



# AGTIRA

Redefining local food

UPPTAGANDE TILL HANDEL AV AKTIER

# Agtira AB

## Bolagsbeskrivning

### Viktig information om Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag i enlighet med direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, såsom implementerat i den nationella lagstiftningen i Danmark, Finland och Sverige, och drivs av en börs inom Nasdaq-koncernen. Emittenter på Nasdaq First North Growth Market är inte föremål för samma regler som emittenter på reglerade marknader, såsom definierat i EU-lagstiftning och implementerat i nationell lagstiftning. De är i stället föremål för mindre omfattande regler anpassade för mindre tillväxtföretag. Riskerna hänförliga till en investering i en emittent på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara högre än en investering i en emittent på den reglerade marknaden. Alla emittenter som har aktier upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att regler efterlevs. Det är respektive börs inom Nasdaq-koncernen som godkänner ansökan om upptagande till handel.

LEAD MANAGER



Partner  
Fondkommission

Denna bolagsbeskrivning ("**Bolagsbeskrivningen**") har upprättats med anledning av Agtira ABs ("**Agtira**" eller "**Bolaget**") upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market ("**Nasdaq First North**") och innehåller inte något erbjudande om att teckna eller på annat sätt förvärva värdepapper i Agtira, vare sig i Sverige eller i någon annan jurisdiktion. Partner Fondkommission AB är lead manager ("**Lead Manager**" eller "**Partner Fondkommission**") i samband med upptagandet till handel på Nasdaq First North av Bolagets aktier ("**Noteringen**"). Denna Bolagsbeskrivning har inte granskats av Finansinspektionen. Bolagsbeskrivningen avseende Noteringen är undantaget från prospektskyldighet enligt lag (2019:414) med kompletterande bestämmelser till EU:s prospektförordning. Med "**Euroclear**" avses Euroclear Sweden AB. Hänvisning till "**USD**" avser amerikanska dollar. Hänvisning till "**EUR**" avser euro. Hänvisning till "**SEK**" avser svenska kronor. Med "**K**" avses tusen, med "**M**" avses miljoner och med "**Md**" avses miljarder.

Bolagets aktier är per dagen för denna Bolagsbeskrivning upptagna till handel på Nordic Growth Market NGM AB. Sista dag för handel på Nordic Growth Market NGM AB beräknas till den 27 januari 2023. Första dag för handel på Nasdaq First North är beräknad till den 30 januari 2023.

#### **VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE I VISSA JURISDIKTIONER**

Denna Bolagsbeskrivning utgör varken ett erbjudande att överlåta eller en inbjudan avseende ett erbjudande om att förvärva värdepapper i Agtira. Distribution av Bolagsbeskrivningen är i vissa jurisdiktioner föremål för restriktioner i lag och andra regler. Ingen åtgärd har vidtagits och åtgärder kommer inte att vidtas för att tillåta att Bolagsbeskrivningen riktas till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige. Bolagsbeskrivningen riktar sig särskilt inte till någon som är bosatt i USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Schweiz, Sydkorea, Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare Bolagsbeskrivning, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt eller om något undantag är tillämpligt. Bolagsbeskrivningen och andra handlingar avseende Noteringen får följaktligen inte distribueras i eller till nämnda länder respektive något annat land eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution kräver sådana åtgärder eller annars strider mot tillämpliga regler. Förvärv av aktier i Agtira i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltigt. Personer som mottar ett exemplar av denna Bolagsbeskrivning åligger av Bolaget att informera sig om, och följa, alla sådana restriktioner. Bolaget tar inte något juridiskt ansvar för några överträdelse av någon sådan restriktion av någon person, oavsett om överträdelsen begås av en potentiell investerare eller någon annan. Personer som mottar denna Bolagsbeskrivning måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med sådana restriktioner kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. För Bolagsbeskrivningen gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i denna Bolagsbeskrivning eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

#### **FRAMÅTRIKTAD INFORMATION**

Bolagsbeskrivningen innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden är uttalanden som inte relaterar till historiska fakta och händelser och sådana uttalanden och åsikter som rör framtiden och som, till exempel, innehåller formuleringar som "tror", "beräkna", "förutser", "förväntar", "antar", "prognostiserar", "avser", "skulle kunna", "kommer att", "bör", "borde", "enligt uppskattningar", "har åsikten", "kan", "planerar", "potentiell", "förutsäger", "planlägger", "såvitt känt" eller liknande uttryck, där avsikten är att identifiera framåtriktade uttalanden. Detta gäller, framför allt, uttalanden och åsikter i Bolagsbeskrivningen som behandlar kommande ekonomisk avkastning, planer och förväntningar för Bolagets verksamhet och styrning, framtida tillväxt och lönsamhet samt den generella ekonomiska och juridiska miljön och andra frågeställningar som rör Bolaget. Framåtriktade uttalanden baseras på beräkningar och antaganden som görs på grundval av vad Bolaget känner till per dagen för Bolagsbeskrivningen. Sådana framåtriktade uttalanden påverkas av risker, osäkerheter och andra faktorer som kan leda till att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och rörelseresultat, kommer att skilja sig från de framåtriktade uttalandena, eller kommer inte att uppfylla de förväntningar som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden, eller visar sig vara mindre gynnsamma än resultaten som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden. På motsvarande sätt bör potentiella investerare

inte sätta orimligt hög tilltro till dessa framåtriktade uttalanden och de rekommenderas starkt att läsa

Bolagsbeskrivningen i sin helhet. Bolaget kan inte lämna garantier för den framtida riktigheten hos de presenterade åsikterna eller huruvida de förutspådda utvecklingarna faktiskt kommer att inträffa. Efter dagen för publiceringen av Bolagsbeskrivningen kommer Bolaget inte, om det inte föreskrivs enligt lag, att uppdatera framåtriktade uttalanden eller anpassa dessa framåtriktade uttalanden efter faktiska händelser eller utvecklingar.

#### **BRANSCH- OCH MARKNADSFÖRHÅLLANDEN**

I avsnittet "*Risikfaktorer*" finns en beskrivning, dock inte fullständig, av faktorer som kan medföra att faktiskt resultat eller utveckling skiljer sig avsevärt från historisk information eller från framåtriktade uttalanden. Bolagsbeskrivningen innehåller historisk marknadsinformation och branschprognoser. Viss information har inhämtats från utomstående källor och sådan information har återgetts korrekt i Bolagsbeskrivningen. Även om Bolaget anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Marknadsstatistik är till sin natur förenad med osäkerhet och reflekterar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Värdet av jämförelser av statistik för olika marknader är begränsat av flera anledningar, bland annat genom att marknaderna definieras olika och att informationen kan ha insamlats genom användande av olika metoder och med olika antaganden. Viss statistik i Bolagsbeskrivningen har sammanställts av Agtia, i vissa fall på basis av olika antaganden. Även om Bolaget anser att sammanställningsmetoden och antagandena är rimliga har dessa endast i begränsad omfattning kunnat bekräftas eller verifieras mot oberoende källor. Mot bakgrund härav uppmärksammas läsaren av Bolagsbeskrivningen särskilt på att marknadsstatistik som presenteras i Bolagsbeskrivningen är förenad med osäkerhet och att ingen garanti kan ges för dess riktighet. Såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera av information som offentliggjorts av berörda tredje parter har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande

#### **PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION**

Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Bolagsbeskrivningen granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Finansiell information i Bolagsbeskrivningen som rör Bolaget och som inte är en del av den information som har reviderats eller granskats av Bolagets revisor i enlighet med vad som anges häri har inhämtats från Bolagets interna bokförings- eller rapporteringssystem. Vissa av nyckeltalen som presenteras i Bolagsbeskrivningen är alternativa nyckeltal som Bolaget själva har valt att inkludera, det vill säga finansiella mått som inte definieras i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS). Ett finansiellt mått som inte definieras enligt IFRS definieras som ett mått som mäter historiska eller framtida finansiella resultat, finansiell position eller kassaflöden men som exkluderar eller inkluderar belopp som inte skulle justeras på samma sätt i det närmast jämförbara IFRS-måttet. Dessa finansiella mått ska inte betraktas isolerade från eller som substitut till de resultatmått som tas fram i enlighet med IFRS. Dessutom kan sådana mått, som har definierats av Bolaget, eventuellt inte vara jämförbara med andra mått med liknande namn som används av andra företag.

Vissa siffror i Bolagsbeskrivningen har varit föremål för avrundning. Detta medför att vissa tabeller kan komma att till synes inte summera korrekt. Detta är fallet exempelvis då belopp anges i exempelvis tusen- och miljontal och förekommer särskilt i avsnittet "*Utvald historisk finansiell information*", "*Kommentarer till den historiska finansiella utvecklingen*" samt i den historiska finansiella information som återfinns i Bolagsbeskrivningen.

#### **FINANSIELL RÅDGIVARE**

Bolaget har utsett Partner Fondkommission som finansiell rådgivare i samband med Noteringen. Partner Fondkommission har assisterat Bolaget i samband med upprättandet av denna Bolagsbeskrivning. Agtiras styrelse ansvarar för innehållet i denna Bolagsbeskrivning, varför Partner Fondkommission avstår från allt ansvar gentemot aktieägarna i Bolaget samt med avseende på andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av investeringar eller andra beslut helt eller delvis baserat på informationen i denna Bolagsbeskrivning med undantag för avsevärd oaktsamhet i frågor och formaliteter i Bolagsbeskrivningen som inte är relaterat till Bolaget eller beskrivningen av Bolagets verksamhet, mål etc., men är relaterat till kapitaliseringsprocessen.

## INNEHÅLLSFÖRTECKNING

SAMMANFATTNING.....	4
RISKFAKTORER .....	8
BAKGRUND OCH MOTIV .....	12
VD HAR ORDET .....	13
VERKSAMHETS- OCH MARKNADSÖVERSIKT .....	15
MARKNADSBESKRIVNING .....	22
UTVALD FINANSIELL INFORMATION .....	27
EGET KAPITAL OCH SKULDER.....	32
FÖRETAGSSTYRNING .....	33
AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN.....	35
LEGAL STRUKTUR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION .....	38
ÖVRIG KOMPLETTERANDE INFORMATION .....	39
VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE .....	40
BOLAGSORDNING.....	42
KÄLLHÄNVISNING.....	44
ADRESSER.....	45

### ÖVRIG INFORMATION

**Kortnamn (ticker)**

AGTIRA

**ISIN-kod**

SE0008588354

**LEI-kod**

549300ME32A67ZJVSZ13

### FINANSIELL KALENDER

**Bokslutskommuniké januari-december 2022**

2023-02-14

# SAMMANFATTNING

## Inledning och varningar

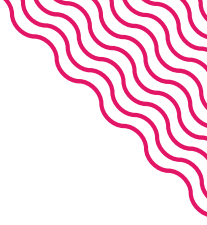
Inledning och varningar	<p>Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Bolagsbeskrivningen. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela Bolagsbeskrivningen från investerarens sida.</p> <p>Varje beslut om att investera i värdepapperen medför risk och en investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Vid talan i domstol angående informationen i Bolagsbeskrivningen kan den investerare som är kärande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Bolagsbeskrivningen innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Bolagsbeskrivningen eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Bolagsbeskrivningen, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.</p>
Emittenten	<p>Agtira AB, org.nr. 559033-7654. Huvudkontor och besöksadress: Verkstadsvägen 19, 871 54 Härnösand. Telefonnummer: 0611-50 57 60. E-post: <a href="mailto:info@agtira.com">info@agtira.com</a> Hemsida: <a href="http://www.agtira.com">www.agtira.com</a> LEI-kod är 549300ME32A67ZJVSZ13. Ticker är AGTIRA</p>

## Nyckelinformation om emittenten

Information om emittenten	<p>Utfärdare av värdepapperen är Agtira AB, organisationsnummer 559033-7654. Bolaget har sitt registrerade säte i Härnösand, Sverige. Bolaget är ett svenskt publikt aktieföretag grundat i Sverige enligt svensk lag. Bolagets verksamhetsform regleras av aktieföretagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 549300ME32A67ZJVSZ13.</p>
Huvudsaklig verksamhet	<p>Agtira är ett företag inom foodtech-sektorn som utvecklar system och mjukvara för hållbar och effektiv livsmedelsproduktion i urbana miljöer. Med sina, enligt Bolaget, unika lösningar för härodlade livsmedel erbjuder Agtira marknaden både renodlade grönsakssystem för odling av fruktbarande grönsaker så som gurka och tomat, men också kombinerade kretsloppssystem för odling av grönsaker och lax. Bolaget erbjuder idag grossister, livsmedelskedjor och enskilda butiker sina odlingssystem enligt affärsmodellen FaaS (Farming as a Service). FaaS innebär att Agtira själva eller tillsammans med en tredje part investerar, uppför och sedan sköter driften av sina odlingssystem för produktion av en rad olika grönsaker och i förekommande fall fiskarter i eller i anslutning till butiken, medan grossisten, butiken eller kedjan förbinder sig att köpa hela den producerade volymen över en viss avtalsslängd, till på förhand fastställda priser.</p>
Nyckelpersoner	<p>Bolagets ledning består av Mattias Gemborg (VD), Christer Edblad (CFO/vice VD), Pontus Lamberger, Peter Söderback och Berit Fryklund.</p> <p>Bolagets styrelse består av Martin Vestman (ordförande), Peter Sendelbach, Ludvig Nauckhoff och Henrik Samuelson.</p>
Revisor	<p>Bolagets revisor är Revecon Revision AB. Johan Lindström har varit huvudansvarig revisor under hela perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen i Bolagsbeskrivningen.</p>

## Specifika nyckelrisker för emittenten

Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget	<p>Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara väsentliga för Agtira. Dessa risker inkluderar bland annat följande verksamhetsrelaterade risker och branschrisker:</p> <p><b>Risker relaterade till verksamhetens tidiga utvecklingskedje och framtida kapitalbehov</b></p> <p>Bolaget har infört en ny strategi som innebär att Bolaget primärt ska bli systemleverantör med fokus på FaaS-upplägg och befinner sig i ett tidigt utvecklingskedje samt expansionsfas och har ännu inte börjat generera vinst. Det föreligger risk att Bolaget under kortare eller längre perioder inte kommer att generera tillräckliga medel för att finansiera den fortsatta verksamheten. Det föreligger även risk att Bolaget inte kommer</p>
--	--



att kunna erhålla erforderlig finansiering eller att sådan finansiering kan erhållas på, för befintliga aktieägare, fördelaktiga villkor. Ett misslyckande med att erhålla ytterligare finansiering vid viss tidpunkt kan leda till att Bolaget måste skjuta upp, dra ner på, eller avveckla hela eller delar av verksamheten, obestånd eller konkurs, varvid det investerade kapitalet helt eller delvis går förlorat.

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som hög. Bolaget bedömer att risken, om den skulle förverkligas, skulle ha en hög negativ påverkan på Bolagets verksamhet.

#### **Beroende av nyckelpersoner**

Agtira hade per datumet för denna Bolagsbeskrivning 40 anställda. Bolagets framgång bygger på, och är beroende av, befintliga medarbetares, i synnerhet ledningens, kunskap, erfarenhet och kreativitet samt att i framtiden kunna rekrytera och behålla nyckelpersoner. Personer med hög kompetens är högt eftertraktade och Agtira kan tvingas ådra sig ökade kostnader för att rekrytera och behålla sådana personer. Om Bolaget inte lyckas rekrytera och behålla kvalificerad personal kan det komma att bli svårt att fullfölja Bolagets affärsstrategi, exempelvis kan en konsekvens av brist på kompetent personal innebära att Bolaget inte har möjlighet att upprätthålla den utvecklingstakt som önskas vid framtagande och försäljning av odlingsystem. Det skulle även vara till Bolagets nackdel om några av dessa nyckelpersoner beslutade sig för att starta konkurrerande verksamhet. Det finns en risk att Bolaget inte kommer att kunna attrahera eller behålla kvalificerad personal på tillfredställande villkor. Detta skulle i sådana fall kunna påverka Bolagets verksamhet och framtidsutsikter och resultat negativt. Bolagets främsta nyckelpersoner utgörs av Mattias Gemborg, Christer Edbladd, Peter Söderback, Berit Fryklund och Pontus Lamberg.

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den skulle förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets verksamhet.

#### **Förmåga att hantera tillväxt**

Agtira befinner sig i en expansiv tillväxtfas och Bolaget planerar att fortsätta sin expansion av verksamheten ytterligare framöver. I takt med att organisationen växer behöver effektiva planerings- och ledningsprocesser utvecklas. En plötslig kraftig efterfrågan på de produkter som Bolaget erbjuder skulle kunna ske, något som på kort sikt skulle kräva en omfattande verksamhetsexpansion, primärt genom ökade krav på Bolagets ledning och personalstyrka samt de interna system och processer som Bolaget utvecklat och använder sig av. Det kan vara svårt att beräkna hur mycket personalstyrkan måste utökas vid en verksamhetsexpansion och det finns en risk att Bolaget överskattar behovet av personal med följd att Bolagets personalkostnader ökar oproportionerligt mycket. En expansion skulle också kunna medföra risker för störningar i Bolagets leveranser till slutkunden, exempelvis i form av förseningar i leveranser av system.

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den skulle förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets verksamhet.

#### **Konkurrens**

Bolaget agerar på en starkt konkurrensutsatt marknad, särskilt beträffande dess befintliga verksamhetsinriktning i förhållande till andra aktörer vilka är verksamma inom urban farming (odlingscontainrar och mindre odlingsystem). Bolagets framtida konkurrensmöjligheter är beroende av förmågan att ständigt ligga i framkant och snabbt reagera på nya marknadsbehov. Bolaget konkurrerar med ett antal starka företag som kan ha bättre förutsättningar (resursmässigt och i övrigt) att till exempel ha en aggressiv pris- eller marknadsföringsstrategi för att ta marknadsandelar. Trots att Bolaget eventuellt kan erbjuda bättre eller jämförbara villkor i förhållande till sina konkurrenter kan Bolagets marknadsandelar minska om konkurrenter lyckas attrahera fler kunder genom marknadsföring. Det finns flera mindre aktörer inom urban farming som utvecklar sin kunskap. En ytterligare risk är att dessa små aktörer lyckas skala upp sin produktion till industriell storlek.

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den skulle förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets verksamhet.

## Nyckelinformation om värdepapperen

### Värdepapperens viktigaste egenskaper

Värdepapper som är föremål för upptagande till handel	Aktier i Agtira AB, organisationsnummer 559033-7654 och ISIN: 549300ME32A67ZJVSZ13. Aktierna är denominerade i SEK.
Totalt antal aktier i Bolaget	Per dagen för denna Bolagsbeskrivning finns 15 451 080 utestående aktier i Bolaget. Samtliga aktier har ett kvotvärde om 0,5 SEK, är denominerade i SEK och till fullo betalda.
Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen	Aktier av serie A har ett röstvärde om tio gånger röstvärdet för aktierna av serie B, som har en röst per aktie, och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget. Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemission ska aktieägarna som huvudregel ha företrädesrätt vid emissionen. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken på den av bolagsstämman beslutade avstämningsdagen ska ha rätt till utdelning
Utdelningspolicy	Agtira befinner sig i en tillväxtfas och Bolagets kassaflöde ska under de kommande åren användas för att finansiera fortsatt utveckling och expansion varför någon utdelning inte förväntas lämnas under kommande år.

### Var kommer värdepappen att handlas?

Upptagande till handel	Bolagets aktier handlas för närvarande på Nordic Growth Market NGM AB. Styrelsen i Agtira avser att ansöka om upptagande till handel av Bolagets aktier på den multilaterala handelsplattformen Nasdaq First North. Nasdaq First North är inte en reglerad marknad. Den 9 januari 2023 beslutade Nasdaq att Bolaget uppfyller gällande noteringskrav. Nasdaq kommer att godkänna en ansökan om upptagande av Bolagets aktier under förutsättningen att vissa villkor uppfylls. Första dag för handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North förväntas vara 30 januari 2023. Bolagets aktier kommer att handlas under kortnamn (ticker) AGTIRA.
------------------------	--

### Vilka nyckelrisker är specifika för värdepappen?

Huvudsakliga risker relaterade till värdepapperen	<b>Risker relaterade till bristande likviditet i Bolagets aktie och aktierelaterade värdepapper</b> Aktierna i Bolaget kommer tas upp till handel på Nasdaq First North tidigast den 30 januari 2023, under förutsättning att värdepapperen godkänns av marknadsplatsen för upptagande till handel. Det föreligger risk att likviditeten i aktierna, teckningsrätter och betalda tecknade aktier kommer att vara begränsad, vilket innebär att det finns en risk att dessa värdepapper inte omsätts dagligen och att avståndet mellan köp- och säljkurs kan vara stort och om likviditeten är fortsatt begränsad kan detta medföra svårigheter för innehavare av dessa värdepapper att förändra sitt innehav.  Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som hög. Bolaget bedömer att risken, om den skulle förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets aktie.  <b>Risk för utspädning vid framtida emissioner</b> Agtira kan komma att behöva ytterligare kapital för att finansiera sin verksamhet. Bolaget, som är i expansionsfas, är beroende av tillskjutet kapital från såväl befintliga ägare som nya investerare. Det finns en risk för att ytterligare finansiering till acceptabla villkor inte kommer att vara tillgänglig för Bolaget när det krävs, eller inte kommer att vara tillgänglig överhuvudtaget. Om Bolaget väljer att ta in ytterligare kapital,
---	--

till exempel genom nyemission av aktier, finns det en risk för att Bolagets aktieägares ägarandel kan komma att spädas ut, vilket även kan påverka priset på aktierna. Om dessa risker skulle realiseras kan de få väsentlig negativ effekt på investerarens placerade kapital och/eller priset på aktierna.

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som hög. Bolaget bedömer att risken, om den skulle förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets aktie.

#### **Ägare med stort inflytande**

Bolagets fem största aktieägare äger per dagen för Bolagsbeskrivningen cirka 57 procent av rösterna i Bolaget. Även om ingen samarbetskontroll föreligger mellan ägarna kan en koncentration av företagskontrollen kan vara till nackdel för andra aktieägare som har andra intressen än majoritetsägarna. Ägarstrukturen kan komma att förändras över tiden. Det kan inte uteslutas att nuvarande sammansättning av dominerande ägare kommer att förändras över tiden, varvid risk föreligger att Bolagets verksamhetsinriktning kan komma att avvika från den som idag utstakats av Bolagets styrelse. Vidare föreligger även en risk att ägare med stort inflytande i form av en stor procentuell ägarandel genomför försäljningar av större poster av aktier i Bolaget, vilket kan komma att påverka aktiekursen negativt.

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. Bolaget bedömer att risken, om den skulle förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets aktie.

## **Nyckelinformation om upptagande till handel på Nasdaq First North Growth Market**

### **På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?**

Uppgifter om upptagande till handel på Nasdaq First North	Bolagsbeskrivningen innehåller inget erbjudande om att förvärva aktier eller andra värdepapper i Bolaget. Bolagets aktier handlas för närvarande på Nordic Growth Market NGM AB. Första dag för handel på Nasdaq First North förväntas vara den 30 januari 2023. Bolagets aktie kommer att handlas under kortnamn (ticker) AGTIRA.
---	---

### **Varför upprättas denna Bolagsbeskrivning?**

Bakgrund och motiv	Inga nya aktier eller andra värdepapper utges av Bolaget i samband med upptagandet till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North. Bolaget kommer således inte erhålla någon emissionslikvid. Styrelsen och ledningen för Agtira, anser att Noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq First North är ett ytterligare logiskt och viktigt steg i Bolagets framtida utveckling. Noteringen bedöms förbättra möjligheter för accelererad tillväxt i linje med Bolagets strategi, öka Bolagets finansiella flexibilitet och bredda Agtiras ägarbas. Därtill förväntas Noteringen medföra att kännedomen om Bolagets verksamhet ökar ytterligare och intresset stärks bland investerare och affärspartners.
Intressen och intressekonflikter	Partner Fondkommission tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget i samband med Noteringen. För dessa tjänster kommer Partner Fondkommission att erhålla sedvanlig ersättning. Från tid till annan kan Partner Fondkommission också komma att tillhandahålla tjänster, inom den ordinarie verksamheten och i samband med andra transaktioner, till Bolaget. För dessa tjänster kan Partner Fondkommission komma att erhålla ersättning.

# RISKFAKTORER

Nedan beskrivs de risker som per dagen för denna Bolagsbeskrivning bedöms vara väsentliga för Agtiras verksamhet, finansiella ställning och framtida utveckling. De riskfaktorer som anges nedan begränsade till sådana risker som är specifika för Bolaget och/eller värdepapperen och väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut.

Riskerna är organiserade i tre huvudkategorier och de riskfaktorer som per dagen för Bolagsbeskrivningen bedöms vara mest relevanta presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning. Om en riskfaktor kan kategoriseras i mer än en kategori visas en sådan riskfaktor endast en gång och i den mest relevanta kategorin för en sådan riskfaktor. Bedömningen av respektive risk baseras på sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av riskens, om den inträffar, negativa effekter. Bedömning görs genom en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medelhög eller hög.

## VERKSAMHETS- OCH BRANSCH-RELATERADE RISKER

### Risker relaterade till verksamhetens tidiga utvecklingsskede och framtida kapitalbehov

Agtira har under 2021 genomgått en stor förändring då företaget ställt om till att bli ett forsknings- och utvecklingsbolag inom foodtech-sektorn med fokus på Bolagets FaaS-affärsmodell och befinner sig i ett tidigt utvecklingsskede samt expansionsfas och har ännu inte börjat generera vinst. Det föreligger risk att Bolaget under kortare eller längre perioder inte kommer att generera tillräckliga medel för att finansiera den fortsatta verksamheten. Det föreligger även risk att Bolaget inte kommer att kunna erhålla erforderlig finansiering eller att sådan finansiering kan erhållas på, för befintliga aktieägare, fördelaktiga villkor. Ett misslyckande i att erhålla tillräcklig finansiering vid nödvändig tidpunkt utgör en risk för att Bolagets utveckling stagnerar och att Bolaget tappar marknadsandelar. Ett misslyckande med att erhålla ytterligare finansiering vid viss tidpunkt kan även leda till att Bolaget måste skjuta upp, dra ner på, eller avveckla hela eller delar av verksamheten, obestånd eller konkurs, varvid det investerade kapitalet helt eller delvis går förlorat.

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som hög. Bolaget bedömer att risken, om den skulle förverkligas, skulle ha en hög negativ påverkan på Bolagets verksamhet.

### Beroende av nyckelpersoner

Agtira hade per datumet för denna Bolagsbeskrivning 40 anställda. Bolagets framgång bygger på, och är beroende av, befintliga medarbetares, i synnerhet ledningens, kunskap, erfarenhet och kreativitet samt att i framtiden kunna rekrytera och behålla nyckelpersoner. Personer med hög kompetens är högt eftertraktade och Agtira kan tvingas ådra sig ökade kostnader för att rekrytera och behålla sådana personer. Om Bolaget inte lyckas

rekrytera och behålla kvalificerad personal kan det komma att bli svårt att fullfölja Bolagets affärsstrategi, exempelvis kan en konsekvens av brist på kompetent personal innebära att Bolaget inte har möjlighet att upprätthålla den utvecklingstakt som önskas vid framtagande och försäljning av system för urban farming. Det skulle även vara till Bolagets nackdel om några av dessa nyckelpersoner beslutade sig för att starta konkurrerande verksamhet. Det finns en risk att Bolaget inte kommer att kunna attrahera eller behålla kvalificerad personal på tillfredställande villkor. Detta skulle i sådana fall kunna påverka Bolagets verksamhet och framtidsutsikter och resultat negativt. Bolagets främsta nyckelpersoner utgörs av Mattias Gemborg, Christer Edblad och Pontus Lamberg.

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den skulle förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets verksamhet.

### Förmåga att hantera tillväxt

Agtira befinner sig i en expansiv tillväxtfas och Bolaget planerar att fortsätta sin expansion av verksamheten ytterligare framöver. I takt med att organisationen växer behöver effektiva planerings- och ledningsprocesser utvecklas. En plötslig kraftig efterfrågan på de produkter som Bolaget erbjuder skulle kunna ske, något som på kort sikt skulle kräva en omfattande verksamhetsexpansion, primärt genom ökade krav på Bolagets ledning och personalstyrka samt de interna system och processer som Bolaget utvecklat och använder sig av. Det kan vara svårt att beräkna hur mycket personalstyrkan måste utökas vid en verksamhetsexpansion och det finns en risk att Bolaget överskattar behovet av personal med följd att Bolagets personalkostnader ökar oproportionerligt mycket. Agtira arbetar löpande med organisationsutveckling och bemanning för att tillgodose Bolagets behov i det tillväxtstadium Bolaget befinner sig i. En expansion skulle också kunna medföra risker för störningar i Bolagets leveranser till slutkunden, exempelvis i form av förseningar i leveranser av system. En kraftigt ökad efterfrågan på en eller flera produkter kan leda till svårigheter med att planera framtida inköp för lagerhållning. En eventuell anpassning av den operationella och finansiella kapaciteten i Bolaget utifrån den nya situationen skulle också kunna behöva genomföras. Om Bolaget misslyckas med att hantera denna anpassning, eller att kostnader kopplade till tillväxten inte kontrolleras på ett effektivt och tillfredställande sätt föreligger risk att det medför negativa konsekvenser för verksamheten och lönsamheten.



Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den skulle förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets verksamhet.

### **Konkurrens**

Bolaget agerar på en starkt konkurrensutsatt marknad, särskilt beträffande dess befintliga verksamhetsinriktning i förhållande till andra aktörer vilka är verksamma inom urban farming (odlingscontainrar och mindre odlingssystem). Bolagets framtida konkurrensmöjligheter är beroende av förmågan att ständigt ligga i framkant och snabbt reagera på nya marknadsbehov. Bolaget konkurrerar med ett antal starka företag som kan ha bättre förutsättningar (resursmässigt och i övrigt) att till exempel ha en aggressiv pris- eller marknadsföringsstrategi för att ta marknadsandelar. Bolagets marknadsandelar kan komma att minska om konkurrenter lyckas attrahera fler kunder genom marknadsföring. Marknadsföringskostnader är svårare för en mindre aktör så som Agtira att bära och Bolaget har, som ett resultat av sin storlek, sina tillgångar och sin finansiella situation genom det faktum att Bolaget inte går med vinst, mindre möjligheter att snabbt erhålla eventuell nödvändig finansiering genom kapitaltillskott eller lån. Att det kan vara svårare för Agtira att erhålla denna typ av finansiering för att snabbt svara på förändrade marknadsförhållanden så som ökad konkurrens utgör en risk för Bolaget. Vidare finns det även flera mindre aktörer inom urban farming som utvecklar sin kunskap. En ytterligare risk är att dessa små aktörer lyckas skala upp sin produktion till industriell storlek.

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den skulle förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets verksamhet.

### **Utveckling och produktion**

Bolaget driver kretsloppsodling för hållbar produktion av fisk och grönsaker, där anläggningen i Härnösand idag är Bolagets centrum för forskning och utveckling. Risken av att drabbas av brister i utvecklingen är som störst under den initiala utvecklingsfasen, då biobäddarna fortfarande utvecklar sin bakteriekultur. Under de första månaderna är dessutom odlingsfisken ung med låg immunitet mot olika sjukdomar. Genom affärsmodellen FaaS tar Agtira alltid risken för eventuella skadedjursangrepp och liknande händelser i aktiva anläggningar. Det förekommer en risk att en eller flera anläggningar kan komma att drabbas av produktionsbortfall i framtiden kopplat till sådana händelser.

För varje månad ökar biobäddarnas mognad och förmåga att bryta ned främmande organismer och bakterier. Det samma gäller för fisken som växer sig starkare och mer motståndskraftig. Risken att fiskodlingen drabbas av förhöjd dödlighet är alltså större under det första produktionsåret än i ett senare skede. Vid utbrott av sjukdom vidtas direkta åtgärder, som ökad salthalt i vattnet, förändring av

födointag och reducering av stressmoment. Ändå finns risken att en del av fiskbeståndet går förlorat under utvecklingen. Liksom alla verksamheter inom jordbruk och odling är produktionen i växthuset beroende av goda arbetsrutiner. Felaktig temperatur eller brister i hanteringen av plantor kan tillfälligt förhindra utvecklingen väsentligt. En annan riskfaktor är energikostnaden. Kostnaden för el och värme är idag växthusets största utgift. Förändringar av energipriset eller en extrem kall vinter kan leda till ökade kostnader. Delar av Bolagets utveckling måste utföras under speciella temperaturkrav, från 13° C till 24°C. Alla risker som är kopplade till felaktiga leveransförhållanden kommer att leda till skadade produkter och förluster.

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som hög. Bolaget bedömer att risken, om den skulle förverkligas, skulle ha en låg negativ påverkan på Bolagets verksamhet.

### **Exponering mot stigande elpriser**

Agtira bedriver en verksamhet som konsumerar jämförelsevis relativt stora mängder el. Bolaget använder sig av energieffektiv LED-belysning i sina anläggningar och Bolaget har tagit höjd för den nya elprissituationen i innevarande budget, men risken för ökade kostnader i samband med stigande elpriser föreligger. I de fall Bolaget avtalat med kunder om produktion och leverans av fisk och grönsaker där Bolaget bland annat åtagit sig att installera en anläggning för att producera de produkter kunden beställt, där kunden tillser att en separat elmätare installeras för avläsning av elförbrukningen i anläggningen, för att sedan kvartalsvis fakturera Bolaget för de uppkomna elkostnaderna. Det finns därmed en risk att Bolaget får stå kostnaden för höga elkostnader, mot bakgrund av de stigande elpriserna. Flertalet av Bolagets anläggningar återfinns idag i elprisområde 2 och Bolaget följer noggrant utvecklingen relaterat till de svenska elpriserna för att på bästa sätt kunna anpassa verksamheten därefter. Agtira arbetar med prissäkringar i form av fasta elavtal med sin leverantör av el för att sänka risken för fluktuationer i elpriset.

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den skulle förverkligas, skulle ha en låg negativ påverkan på Bolagets verksamhet.

### **Osäkerhet rörande den framtida marknadsutvecklingen**

Agtira agerar på livsmedelsmarknaden i Sverige och det kan inte uteslutas att marknaden utvecklas i en för Bolaget ofördelaktig riktning på grund av förändrade makroekonomiska faktorer, energipriser, geopolitiska konflikter, teknisk utveckling, nya regelverk eller andra opåverkbara omvärldsfaktorer. En makroekonomisk faktor som bedöms kunna påverka Bolaget i närtid genom ökade kostnader och som Bolaget följer noga är utvecklingen relaterad till de ökande energipriserna i Europa. Ytterligare en faktor som bedöms kunna påverka

Bolagets verksamhet är en eventuell brist på nödvändiga komponenter till Bolagets anläggningar. Ovan exempel på faktorer medför primärt risker för negativ påverkan på Bolagets lönsamhet och ekonomiska ställning.

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. Bolaget bedömer att risken, om den skulle förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets verksamhet.

### **Affärsrelationer och avtal**

Agtira ingår löpande kundavtal i form av avtal om produktion av fisk och grönsaker samt samarbetsavtal som ett led i försäljningen av Bolagets system och som en del av Bolagets FaaS-försäljning. Denna typ av avtal ingås kontinuerligt av Bolaget och bedöms av Bolaget som en del av den ordinarie verksamheten. Bolaget är dock beroende av dess möjligheter att fortsätta ingå och bibehålla denna typ av kommersiella avtal med relevanta aktörer, för att kunna bibehålla och växa Bolagets försäljning och växa i linje med Bolagets strategi i form av att teckna fler leveransavtal samt öka leveranskapaciteten samt expandera och utveckla Bolagets FaaS-modell. Bolaget är också till viss del beroende av de aktörer man ingår denna typ av avtal med, samt i vissa fall kommuner i de fall bygglov krävs för att Bolaget ska få tillåtelse att påbörja byggnation av anläggningar. Avtalen som ingås löper huvudsakligen över en längre period, i vissa fall flertalet år och Bolaget kan inte alltid kontrollera eller ha full insyn i kunders och/eller samarbetspartners verksamheter och Bolaget är beroende av att ingångna avtal efterlevs enligt de överenskommelser som ingåtts.

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. Bolaget bedömer att risken, om den skulle förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets verksamhet.

### **Immateriella rättigheter**

Agtiras potentiella framgång är delvis beroende av patentskydd, varumärken och andra immateriella rättigheter. Det finns risk för att Bolagets patentportfölj och övriga immateriella rättigheter inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd vilket skulle kunna få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Det finns en risk att nya tillverkningsmetoder eller produkter utvecklas av andra aktörer som kan medföra att Agtiras immateriella rättigheter ersätts eller kringgås, eller att Bolaget inte kan erhålla erforderligt patentskydd, vilket kan få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Det kommer alltid finnas en risk att konkurrenter kringgår Agtiras patent genom att utveckla liknande eller mer överlägsna system för urban farming, jämfört med de Agtira erbjuder. Att skydda Bolaget mot obehörig användning av dess produkter, teknik, varumärken och andra äganderätter kan vara kostsamt, tidskrävande och i vissa

fall omöjligt och kan därmed negativt påverka Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. Bolaget bedömer att risken, om den skulle förverkligas, skulle ha en låg negativ påverkan på Bolagets verksamhet.

## **LEGALA RISKER**

### **Risker relaterade produktansvar och lagstiftning på livsmedelsmarknaden**

Livsmedelsmarknaden i Sverige är en marknad som omgärdas av särskilda lagar, regelverk och tillståndsplikter. Bolagets verksamhet i Sverige regleras av flertalet tillsynsmyndigheter. För växtodling är licenser och tillstånd utfärdade av länsstyrelsen i aktuellt län samt respektive kommun. Det är också dessa aktörer som bedriver tillsyn. I fallet fiskodling utfärdas licenser och tillstånd av kommunen, länsstyrelsen, Jordbruksverket samt livsmedelsverket, och samtliga av dessa aktörer bedriver även tillsyn. Bolaget är beroende av dessa lagar, regler och tillstånd och hur de utformas och förändras kan komma att påverka Bolagets verksamhet i stor utsträckning. Det finns en risk en konsument skadas av en produkt producerad i något av Bolagets anläggningar och ett skadeståndsansvar åläggs Bolaget, vilket kan komma att negativt påverka försäljningen av Bolagets produkter. Det finns en risk för negativa effekter av framtida förändringar i bestämmelser relaterade till produktion av livsmedel, i Sverige, samt att EU på central nivå beslutar om förändringar i lagstiftningen kopplad till livsmedelsproduktion. I samband med Bolagets pågående marknadsinträde i Norge genom den avsiktsförklaring som under hösten 2022 tecknades med en norsk grossist är Bolaget även exponerat mot risken att norska regleringar relaterade till livsmedelsbranschen ändras, då Norge inte är ett medlemsland i EU kan denna lagstiftning komma att skilja sig från den inom EU. Bolaget är således exponerat för risken att nya lagar och regler införs som i förlängningen exempelvis kan komma att öka Bolagets personalkostnader och kostnader för regellevnad, exempelvis i det fall fler kontrollfunktioner inom produktionen krävs från lagstiftare. Det föreligger således risker att Bolagets omsättning och resultat kan påverkas negativt av legala risker så som nya lagar, primärt inom livsmedelsområdet.

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. Bolaget bedömer att risken, om den skulle förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets verksamhet.

## RISKER RELATERADE TILL VÄRDEPAPPEREN

### Risker relaterade till bristande likviditet i Bolagets aktie och aktierelaterade värdepapper

Aktierna i Bolaget kommer tas upp till handel på Nasdaq First North tidigast 30 januari 2023, under förutsättning att värdepapperen godkänns av marknadsplatsen för upptagande till handel. Det föreligger risk att likviditeten i aktierna kommer att vara begränsad, vilket innebär att det finns en risk att dessa värdepapper inte omsätts dagligen och att avståndet mellan köp- och säljkurs kan vara stort. Om likviditeten är fortsatt begränsad kan detta medföra svårigheter för innehavare av dessa värdepapper att förändra sitt innehav.

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som hög. Bolaget bedömer att risken, om den skulle förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets aktie.

### Risk för utspädning vid framtida emissioner

Agtira kan komma att behöva ytterligare kapital för att finansiera sin verksamhet. Bolaget, som är i expansionsfas, är beroende av tillskjutet kapital från såväl befintliga ägare som nya investerare. Det finns en risk för att ytterligare finansiering till acceptabla villkor inte kommer att vara tillgänglig för Bolaget när det krävs, eller inte kommer att vara tillgänglig överhuvudtaget. Om Bolaget väljer att ta in ytterligare kapital, till exempel genom nyemission av aktier, finns det en risk för att Bolagets

aktieägares ägarandel kan komma att spädas ut, vilket även kan påverka priset på aktierna. Om dessa risker skulle realiseras kan de få väsentlig negativ effekt på investerarens placerade kapital och/eller priset på aktierna.

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som hög. Bolaget bedömer att risken, om den skulle förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets aktie.

### Ägare med stort inflytande

Bolagets fem största aktieägare äger per dagen för Bolagsbeskrivningen cirka 57 procent av rösterna i Bolaget. Även om ingen samarbetskontroll föreligger mellan ägarna kan en koncentration av företagskontrollen kan vara till nackdel för andra aktieägare som har andra intressen än majoritetsägarna. Ägarstrukturen kan komma att förändras över tiden. Det kan inte uteslutas att nuvarande sammansättning av dominerande ägare kommer att förändras över tiden, varvid risk föreligger att Bolagets verksamhetsinriktning kan komma att avvika från den som idag utstakats av Bolagets styrelse. Vidare föreligger även en risk att ägare med stort inflytande i form av en stor procentuell ägarandel genomför försäljningar av större poster av aktier i Bolaget, vilket kan komma att påverka aktiekursen negativt.

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. Bolaget bedömer att risken, om den skulle förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets aktie.



## BAKGRUND OCH MOTIV

Agtira är ett publikt bolag beläget i Höga Kusten med över 5 000 aktieägare, och i dagsläget omkring 40 medarbetare. Agtira är ett företag inom foodtech-sektorn som utvecklar system och mjukvara för hållbar och effektiv livsmedelsproduktion i urbana miljöer. Med sina, enligt Bolaget, unika lösningar för härodlade livsmedel kan Bolaget erbjuda livsmedelsbutiker att bli helt självförsörjande på gurka, tomater och lax. Agtira erbjuder marknaden både renodlade grönsakssystem för odling av fruktbarande grönsaker så som gurka och tomat, men också kombinerade kretsloppssystem för odling av grönsaker och lax.

Bolaget erbjuder idag livsmedelskedjor och enskilda butiker sina odlingssystem enligt affärsmodellen FaaS (Farming as a Service). FaaS innebär att Agtira själva eller tillsammans med en tredje part investerar, uppför och sedan sköter driften av sina odlingssystem för produktion av en rad olika grönsaker och i förekommande fall fiskarter. Odlingsystemen upprättas antingen i butiken eller i anslutning till denna, medan butiken eller kedjan förbinder sig att köpa hela den producerade volymen över en viss avtalslängd till på förhand fastställda priser.

Agtira noterades på Nordic Growth Market NGM år 2017 under Bolagets dåvarande namn Peckas Naturodlingar AB. Sedan noteringen på Nordic Growth Market NGM har Agtira fortsatt utveckla sitt kunderbjudande, de system som erbjuds Bolagets kunder och omdefinierat affärsmodellen till att fokusera på FaaS och avancerad systemutveckling inom urban farming.

Bolagets styrelse har nu beslutat att genomföra ett listbyte och ansökt om notering av Bolagets aktier på Nasdaq First North. Styrelsen och ledningen för Agtira anser att noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq First North är ett ytterligare logiskt och viktigt steg i Bolagets framtida utveckling. Detta då noteringen bedöms förbättra möjligheter för accelererad tillväxt i linje med Bolagets strategi, öka Bolagets finansiella flexibilitet och bredda dess ägarbas. Därtill förväntas noteringen medföra att kännedomen om Bolagets verksamhet ökar ytterligare och intresset stärks bland investerare och potentiella kunder. Inga nya aktier eller andra värdepapper utges av Bolaget i samband med upptagandet till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North. Bolaget kommer således inte att erhålla någon emissionslikvid.

Den 9 januari 2023 beslutade Nasdaq Stockholm att Bolaget uppfyller gällande noteringskrav. Nasdaq Stockholm kommer att godkänna en ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North under förutsättning att vissa villkor uppfylls. Första dag för handel på Nasdaq First North förväntas vara den 30 januari 2023. Bolagets aktie kommer att handlas under kortnamn (ticker) AGTIRA.

*Styrelsen för Agtira AB försäkrar att, så vitt styrelsen känner till, den information som återges i Bolagsbeskrivningen är korrekt och att Bolagsbeskrivningen, så vitt styrelsen känner till, inte är föremål för några utelämnanden som kan tjäna för att förvränga den bild som Bolagsbeskrivningen ämnar ge, och att all relevant information i protokoll från styrelsemöten, revisionsprotokoll och andra interna dokument ingår i Bolagsbeskrivningen.*

Härnösand januari 2023

**Agtira AB**  
Styrelsen

## VD HAR ORDET

Den 12 januari 2023 står jag på parkeringsplatsen vid en av Östersunds största livsmedelsbutiker. Det nybyggda växthuset bakom mig lysas upp av energibesparande led-lampor, som ger växtkraft åt hundratals nyplanterade gurkplantor.

På andra sidan parkeringsplatsen finns butiken där grönsakerna från vårt växthus hittar till konsumenterna efter en transport på något hundratal meter. Redan i slutet av januari skördar vi, och i butiken säljer Agtiras härodlade gurkor slut varje dag.

Bilden från invigningen av Agtiras första fullskaliga anläggning hos kund är slående, och bakom den till synes enkla uppställningen finns ett välfungerande samspel av alla de unika fördelar som Agtiras urbana inomhusodlingar innebär. Genom att eliminera långväga transporter, hålla vattenförbrukningen till ett minimum och säkra skörden genom noga kontrollerade inomhusmiljöer svarar vi mot några av samtidens största utmaningar.

### Långsiktiga avtal ger trygghet

Genom långa avtal med våra kunder, handlarna, och ömsesidigt attraktiva avtal med grossister säkrar vi avsättningen för skörden under lång tid framöver. I Östersund har vi ett 15-årigt avtal som garanterar den lokala avsättningen och gör butiken självförsörjande på gurka. För produktionen i Härnösand tecknade vi nyligen ett treårigt avtal enligt vår affärsmodell farming-as-a-service, där Agtira fakturerar kunden för alla produktionskostnader och sedan delar på lönsamheten från försäljningen till handlare och konsument. På så vis säljer vi allt som produceras, med en prissättning som säkerställer exempelvis oförutsägbara elpriser och i princip garanterar lönsamhet.

Utöver Östersund har vi anläggningar i drift i Sundsvall och Skellefteå. Agtira är nu ett etablerat bolag med en bevisat gångbar affärsmodell. Men vi är bara i början av en tillväxtresa väl värd att vara med på. Under 2022 tecknades en rad avtal och avsiktsförklaringar som kommer att få stora följder under kommande år.

Ett markanvisningsavtal med Umeå kommun möjliggör nästa steg i vår expansion längs med Norrlandskusten. Vårt LOI med Hive Blockchain Technologies i Boden lägger grunden till ett samarbete där restvärme från en serverhall ska användas i ett växthus. Dörren till Norge öppnades också genom ett LOI med Minnesund Näringspark norr om Oslo.

Tillsammans med den ledande livsmedelsgrossisten Greenfood har vi tecknat ett ramavtal om att uppföra urbana odlingssystem på minst tio strategiska platser runt om i Sverige. Målet är att tillgodose den växande efterfrågan på hållbar, närproducerad mat – både under sommar och vinter. Den första av anläggningarna planeras tillsammans med Sveriges största ICA Maxi-butik i Haninge, ett avtal värt 120 miljoner över tio års tid.

Målet med vårt byte av handelsplats till Nasdaq First North är att fler ska få möjlighet att vara med på den fortsatta tillväxtresan. Vi tror också att listbytet kommer att gynna vår framtida expansion utanför Sverige tack vare den globala exponering och internationella synlighet som Nasdaq erbjuder.

Tiden är rätt, produkterna är rätt och affärsmodellen är rätt. Jag hoppas att du vill ta chansen att vara med på resan mot den gröna livsmedelsrevolutionen!

**Christer Edblad, tf vd Agtira AB**





# VERKSAMHETS- OCH MARKNADSÖVERSIKT

## VERKSAMHETSBEKRIVNING

### KORT OM AGTIRA

Agtira är ett företag inom foodtech-sektorn som utvecklar system och mjukvara för hållbar och effektiv livsmedelsproduktion i urbana miljöer. Efter tjugofem års arbete med och forskning kring odling och flera års erfarenhet av teknik- och processutveckling i Bolagets egen fullskaliga anläggning, anser sig Bolaget vara veteraner inom foodtech. System för livsmedelsproduktion i urbana miljöer samt tillhörande mjukvara utgör bolagets primära produktområde. Bolaget erbjuder marknaden en rad odlingssystem för odling av grönsaker och fisk inuti och i anslutning till livsmedelsbutiker.

Bolaget har utvecklat flertalet, enligt Bolaget, unika system med ett tillhörande AI-baserat mjukvaru-stöd för odling av grönsaker och fisk i slutna system, utan tillgång till solljus. Det är Bolagets uppfattning att de, som enda aktör på marknaden, erbjuder butiker att bli självförsörjande på gurka, tomat och lax. Vidare anser Bolaget att Agtira är ensamma på marknaden med dessa system samt affärsmodell. Systemen har utvecklats under tjugofem år med goda resultat. Bolagets strategi är att fortsätta utveckla och förfinas systemen samt tillhörande mjukvara för framtidens hållbara livsmedelsproduktion och tillgängliggöra dessa på den svenska marknaden genom sitt Farming as a Service ("FaaS")-upplägg. Affärsmodellen bygger på att kunden åtar sig att köpa hela den producerade volymen i systemen över avtalstiden som oftast sträcker sig över 10 till 15 år, vilket säkerställer stabila återkommande intäkter över tid. Risken för eventuella prisfluktuationer på energimarknaden, andra insatsvaror och inflation åligger helt kunden under hela avtalstiden under detta upplägg. Under 2023 kommer Bolaget att växla upp och utöka systemsatsningen som en följd av det stora upplevda intresset på marknaden och redan inkomna beställningar från livsmedelsbutiker samt det avtal som Bolaget ingick med bolaget Greenfood under våren 2022, vilket beskrivs närmare senare i detta avsnitt.

Målet är att Bolagets system ska bli marknadsledande inom segmentet "härodlat" och urban farming. Strategin för att uppnå detta är att fokusera på att i en snabb takt teckna fler leveransavtal

samt öka leveranskapaciteten under det kommande året och expandera och utveckla Bolagets FaaS-modell. Vidare bedöms en satsning på fortsatt forskning och utveckling vara nödvändig för att höja systemens automationsgrad, vilket ger effektivare och mer attraktiva system för köpare. Bolaget jobbar kontinuerligt med att söka patent på sina innovationer och kommer under året ytterligare att fokusera på att även växla upp detta arbete. Just nu har Bolaget ett patent och en patensökansökan inne som är under behandling och ytterligare ett antal förbereds för ansökan.

### KONCERNSTRUKTUR

Bolaget är moderbolag i Koncernen, vilken per dagen för Bolagsbeskrivningen består av nedanstående tre dotterbolag. Peckas Naturodlingar Fastigheter AB innehöll tidigare Bolagets markområde, men är sedan försäljning av fastigheten under våren 2022 endast ett tomt bolag som kommer att avvecklas. Peckas Solutions AB produktifierar odlingssystemet och tillhörande mjukvara. Det innefattar bland annat utveckling av ett styrsystem baserat på artificiell intelligens som övervakar Bolagets alla anläggning och möjliggör fjärrstyrning samt ökar produktiviteten i systemen baserat på insamlad data. City Farm 1 kommer att bedriva verksamhet i Östersund med systemet Agtira Complete tills dess att systemet enligt avtal köps ut av ICA Fastigheter AB samt ICA MAXI Östersund inom en fyraårsperiod. Utköpet förutsätter produktion i systemet enligt plan.

Dotterbolag	Organisationsnummer	Aktier och röster
Peckas Naturodlingar Fastigheter AB	559086-4988	100%
Peckas Solutions AB	559175-4311	100%
City Farm 1 AB	559304-8936	100%

## VERKSAMHET

### Foodtech

Bolaget är ett forsknings- och utvecklingsföretag inom foodtech-sektorn, som utvecklar och levererar system för hållbar livsmedelsproduktion till aktörer inom livsmedelsbranschen. Bolaget är först på marknaden i Sverige med att lansera ett system för odling av gurka och tomat inomhus och besitter en, enligt Bolaget, unik kompetens när det gäller odlingssystem. Agtira anser att de idag kan idag leverera färdiga system som ger minimal inverkan på miljön och med stor driftsäkerhet och produktionskapacitet.

### Vision

Bolaget vision är en värld i harmoni där människans produktion av livsmedel inte medför några negativa effekter på miljön. För att nå denna vision är strategin att tillgängliggöra Bolagets system för härodlat livsmedel till butiker och livsmedelskedjor i Sverige och på sikt internationellt genom att leverera system och tillhandahålla produkter till slutkund via en så kallad Farming-as-a-service ("FaaS")-modell som möjliggör återkommande intäktsströmmar över tid.

### Härodlad

Härodlad är framtidens sätt att producera livsmedel. Konceptet går ut på att flytta produktionen av livsmedel ut till butikerna och genom det, helt eliminera behovet av transport. På köpet kapas dessutom en hel rad mellanhänder som normalt adderar till slutpriset på produkterna. Resultatet blir färskare produkter med mindre belastning på miljön, till ett pris som ligger på samma nivå som konsumenterna har vant sig vid. Agtira sköter anläggningarna enligt sin affärsmodell Farming as a Service vilket möjliggör återkommande intäkter över lång tid samt full kontroll över teknik och fullt ägande av all data som genereras från anläggningarna. Hela processen övervakas och styrs av en AI-baserad mjukvara samt mängder av kameror och sensorer för att skapa optimala förhållanden. Inga utsläpp skapas i processen. Ytterst lite vatten tillförs systemet i jämförelse med konventionell odling, Bolaget beräknar att man genom kretsloppssystemet sparar cirka 95 procent mer vatten jämfört vid konventionell odling. De anser även att den lokala odlingen möjliggör även en trygg och säker livsmedelsförsörjning, dels då produkterna inte utsätts för giftiga ämnen vid framställande, dels då kretsloppsodling möjliggör lokal odling utan beroende export från andra länder. De egenutvecklade och patentsökta biobäddarna renar vattnet effektivt och eftersom systemet är slutet minskar risken att få in externa sjukdomar bland fiskarna i Bolagets odlingssystem.

### Härnösand

Bolaget har sedan 2017 bedrivit odling i industriell skala av både fisk och grönsaker vid sin anläggning i Härnösand och under denna period påvisat bevisat dess gångbarhet. Bolagets anläggning består av tre större separata odlingssystem. Detta gör

anläggningen optimal för vidareutveckling och forskning på grönsaksodling. Anläggningen rymmer tre växthus, ett system för fiskodling, kläckeri samt förädlingsutrymmen. I dagsläget utvecklas flera sorters tomater, gurka och paprika i växthusen samt atlantlax i fiskhusen. Anläggningen i Härnösand är idag Bolagets centrum för forskning och utveckling och huserar idag även ett testlabb för inomhusodling samt framtagning av biologisk näring.

### Forskning och utveckling

Sedan år 2020 har en stor satsning på fortsatt utveckling gjorts och viktiga rekryteringar genomförts till utvecklingsavdelningen med kompetens inom biologi och vattenbruk, energi, agronomi och teknikutveckling. Detta stärker ytterligare upp innovationskraften i Bolaget som numera har en gedigen utvecklingsavdelning.

Utvecklingsprojekten som inleddes syftade främst till att utveckla odlingssystemen samt bredda Bolagets utbud av produkter som kan produceras i systemen. Än så länge har satsningen resulterat i ett antal nya grödor såsom gurka, paprika, jordgubbar och örter men också att Bolaget nu, enligt vad Bolaget känner till, har den första akvaponiskt odlade atlantlaxen i industriell skala.

Under år 2021 påbörjades arbete med utveckling av ett vertikallodlingssystem som går att integrera i Bolagets egen anläggning men framför allt till Bolagets system Complete, Green och InStore. Systemet är sammankopplat med Bolagets mjukvara PICS för övervakning och styrning och är uppbyggt på moduler vilket gör att det passar i alla olika system.

Teknik för odling av gurka inomhus är ett projekt som utvecklades under år 2021 och nu används i Bolagets InStore anläggningar som ICA MAXI Birsta i Sundsvall var först ut med att få installerat. Systemet har varit i gång sedan mars 2022 med mycket goda resultat och ICA MAXI uttrycker att de är mycket nöjda med de livsmedel som produceras.

Det pågår även ett antal projekt som syftar till öka produktiviteten i systemen samt projekt relaterade till framtagning av biologisk näring baserade på restprodukter från fisk och grönsaksodling.

### Systemutveckling

Parallellt med produktion och försäljning av livsmedel har det pågått ett utvecklingsarbete av Bolagets experter. Detta arbete har bland annat resulterat i avancerade biobäddar för odling och ett styrsystem baserat på Artificiell Intelligens (AI) och maskininlärning, som möjliggör optimal produktion och styrning på distans. Bolaget har genomgått ett skifte från att enbart vara en livsmedelsproducent till att i första hand fokusera på att vara systemleverantör inom urban farming för livsmedelsproduktion samt inomhusodling av grönsaker. Bolagets system är modulära, vilket innebär att en kund



som köper en Agtira Greens-anläggning sedan kan komplettera sitt nuvarande system med genom att koppla på en fiskodlingsanläggning där fiskarnas avföring kan användas som näring till växtodlingen och på så sätt utnyttja fördelarna från båda systemen.

Framåt kommer Bolaget att fortsatt utöka system-satsningen och fortsätta att investera i forskning och utveckling, primärt kommer fokus ligga på att vidareutveckla Bolagets egenutvecklade mjukvara PICS (Peckas intelligent Control System). Utvecklingen av PICS har redan nått viktiga milstolpar och kan nu identifiera och avgöra storlek samt mognad på tomater. Detta är en avgörande del i systemet då det kommer bidra till ökad träffsäkerhet i prognoser och på sikt bidra till ökad produktivitet. PICS använder sig av AI för observera mönster i systemen. Via strategiskt placerade sensorer analyseras data med stor precision, och systemet kan förutse förändringar som behövs, och eventuella problem som kan uppstå, som enligt Bolagets erfarenhet, mänskliga operatörer lätt kan missa. Visionen är att skapa ett styrsystem som optimerar tillväxt, kvalitet och kontroll över växtfaktorer Ett AI-styrt system för smartare livsmedelsproduktion.

### **Agtira Complete**

Systemet, Agtira Complete, är på cirka 1 200 kvadratmeter och är modulärt, vilket innebär att flera Agtira Complete-system kan byggas ihop. Konceptet innebär att kompletta urban-farming-system för lokal produktion av fisk och grönsaker erbjuds på den svenska marknaden. Systemen kan skräddarsys till att producera flera olika sorters grönsaker och ett antal fiskarter. Bolagets beräkningar visar att Complete har kapacitet att producera upp till 100 ton grönsaker och 10 ton fisk per år.

Agtira Complete är utvecklat för och i samråd med livsmedelsbutiker. Systemen skräddarsys utifrån kundens specifika behov och förutsättningar. Utformningen anpassas så att kunden får den specifika volymen av de olika produkterna som efterfrågas dess individuella lokala marknad.

Bolaget har identifierat cirka 200 butiker i Sverige där en Agtira Complete skulle lämpa sig för verksamheten utifrån parametrar som storlek och omsättning. Bolaget beräknar de återkommande intäkterna från en Agtira Complete enligt bolagets FaaS-modell estimeras till cirka 4-5 MSEK per system och år. Med 200 möjliga lägen skulle detta summera till cirka 800-1 000 MSEK per år i potentiella återkommande intäkter endast från system i Sverige. Agtira avser att skriva femtonåriga avtal för denna typ av system.

Bolaget har redan tecknat en order avseende en Agtira Complete med ICA Fastigheter AB samt ICA MAXI Östersund. Systemet är under uppförande och de första grönsakerna beräknas kunna skördas i mitten av januari 2023. Om systemet producerar som planerat inom en 4-årsperiod måste ICA

Fastigheter gemensamt med ICA MAXI Östersund köpa ut anläggningen och under resterande del av 15-årsperioden betala löpande royalty, licens och supportavgifter. Av de totalt 38 MSEK förväntas cirka 9 MSEK utgöras av intäkter från royalty, licens och support under avtalstiden. Systemet skall uppföras och driftsättas under hösten 2022 och kommer producera cirka 100 ton grönsaker samt 10 ton fisk årligen direkt på parkeringen utanför mataffären. Ordern till ICA MAXI Östersund tecknades innan Bolaget lanserade sitt FaaS-upplägg, varför affärsmodellen i detta fall avviker från det Bolaget erbjuder idag.

### **Agtira InStore**

Agtira InStore är ett enligt Bolaget, helt unikt system som är det första systemet på marknaden som kan producera gurka inomhus i livsmedelsbutiker. Näringsen är fiskbaserad och kommer inte från konstgödsel. Kunden kan genom fönster se processen när grödorna odlas och gurkan skördas, bara meter från grönsaksavdelningen. Storleken på respektive system anpassas efter tillgänglig yta inne i butiken.

Agtira InStore lämpar sig för en rad butiker, då storleken går att anpassa efter tillgänglig yta. Bolagets bedömning är att åtminstone 700 butiker på den svenska marknaden skulle kunna ha en InStore anläggning av medelstorlek. Med utgångspunkt i det och att en InStore-anläggning beräknas inbringa ett värde av cirka 800 000 SEK bedömer Bolaget att marknaden är värd närmare 0,5 miljarder sett till systemleveranser endast i Sverige. En Agtira InStore förväntas bidra med återkommande intäkter om cirka 0,7-1 MSEK per år enligt Bolagets FaaS-modell. Med cirka 700 möjliga lägen summeras detta till cirka 0,5-0,7 miljarder SEK i årliga återkommande intäkter, enligt Agtiras uppskattning.

I april 2022 invigdes InStore-anläggningen i ICA Maxi Birsta, vilket var den första av sitt slag i Sverige med odling av gurka inomhus helt utan solljus. ICA MAXI Birsta i Sundsvall har tecknat avtal om systemleverans av ett Agtira InStore värt cirka 1,6 MSEK över 24 månader, med chans till förlängning eller utköp. ICA Maxi i Skellefteå står näst på tur med en planerad invigning av sin InStore-anläggning under tredje kvartalet 2022. Att Bolaget redan har levererat en Agtira InStore påvisar enligt Bolaget det stora intresset på marknaden och att Bolaget är redo att ytterligare utöka och höja takten på försäljningen av InStore-system.

### **Agtira Greens**

Agtira Greens är det senaste systemet som Bolaget har lanserat och det system som just nu är mest efterfrågat på marknaden. Systemet är mycket flexibelt och är i minsta utförande cirka 1 000 kvadratmeter och placeras med fördel, precis som Complete, i direkt anslutning till en livsmedelsaffär. Bolagets bedömning är att ett Greens-System på 1 000 kvadratmeter kan producera upp till 100 ton grönsaker per år. Greens är också ett helt

slutet system där grönsakerna odlas i Bolagets bio-bäddar och övervakas av mjukvaran PICS.

Marknaden för Greens bedöms vara densamma som för Complete och delas således mellan de två produktgrupperna gällande potentiella intäkter. Agtira tecknade i juli 2022 avtal med Sveriges största ICA-butik, ICA MAXI Haninge, om att etablera en Agtira Greens-anläggning i anslutning till butiken genom ett FaaS-upplägg. Avtalet med ICA MAXI Haninge, som löper över tio år, är värt totalt cirka 40 MSEK för Bolaget. Anläggningen skall tas i drift under 2023. Vidare tecknade Bolaget under våren 2022 ett avtal med Greenfood som stipulerar att bolagen gemensamt har för avsikt att etablera upp till 10 system av typen Greens inom en treårsperiod. Agtira kommer enligt avtalet att uppföra anläggningarna enligt Bolagets FaaS-modell där Greenfood åtar sig att köpa hela den producerade volymen. Ett Greens-system beräknas inbringa cirka 4 MSEK, per tusen kvadratmeter, årligen i återkommande intäkter för Agtira enligt Bolagets FaaS-upplägg.

### Försäljning

Bolagets omsättning har under 2021 fortsatt haft en positiv utveckling och summerades till 14,3 MSEK vilket är en ökning jämfört mot föregående år (12,7 MSEK). Agtira har under 2021 genomgått en stor förändring då företaget ställt om till att bli ett forsknings- och utvecklingsbolag inom foodtech-sektorn. Denna omställning har inneburit att kostnader kopplade till utveckling, rekrytering, försäljning och marknadsföring har ökat mot tidigare år.

Det avtal som Agtira tecknade med Grönsakshuset ledde som väntat till minskad omsättning under 2021 och inledningsvis till försämrat resultat på grund av de anpassningar i sortimentet och planeringsplanen som gjordes. Grönsaksproduktionen i Härnösand som uppnådde lönsamhet under första kvartalet år 2021 har under året skiftats om till att fokusera på gurka, som en följd av att lönsamheten bedöms kunna bli mycket god med en stor efterfrågan på marknaden. Det ger också Agtira goda förutsättningar att bedriva storskaliga försök anpassade för Agtiras tre system, Complete, Greens och InStore. Flera andra grönsaker och örter kommer även fortsättningsvis att odlas i varierande omfattning som ett led i Bolagets fortsatta utvecklingsarbete.

Sedan offentliggörandet av att Bolaget öppnar upp för försäljning av system på den svenska marknaden har intresset varit mycket stort och då framför allt från livsmedelsbutiker. Bolaget har som beskrivits under respektive system-kategori ovan ingått flertalet avtal med livsmedelsbutiker runt om i Sverige. Ytterligare en intressant kundgrupp utgörs av aktörer inom hälsosam mat, där ett avtal mellan Agtira och Greenfood tecknades under första kvartalet 2022. Avtalet består av två delar; en del som berör ett brett samarbete och en del som är ett rent ramavtal. Satsningen innebär att man siktar på

att etablera stadsodlingar på ett tiotal platser i Sverige de närmaste tre åren. Detta är det största och viktigaste avtalet som Agtira tecknat sedan starten. Bolaget bedömer att det innebär startskottet för en kraftig expansion av Agtiras verksamhet de kommande åren. Ramavtalet i sig är inte tvingande, men syftar till att minst tio odlingsanläggningar ska byggas och sättas i drift bara inom de närmaste åren på strategiskt utvalda platser, i första hand i storstäderna. Fullt utbyggda bedömer Bolaget att dessa system har en potential att generera en omsättning på upp till 100 miljoner kronor årligen för Agtira. Vidare tecknades i september 2022 avtal om att leverera miljontals gurkor till Greenfood från den odlingsanläggning på 3 000 kvadratmeter som Agtira kommer att bygga i anslutning till ICA Maxi Haninge. Avtalet beräknas vara värt 80 miljoner kronor under tio år för Agtira. Enligt avtalet mellan Greenfood och Agtira kommer många av de gurkor som odlas i Haninge att tas omhand av Greenfood, som via sitt nationella distributionsnät och partners ser till att de når butikskedjor, enskilda butiker och restauranger.

Greenfood-koncernen är enligt Bolagets bedömning en av norra Europas ledande aktörer inom hälsosam mat. Företaget har bland annat nått framgångar med food tech-bolaget Picadeli, som etablerats på åtta europeiska marknader. Agtira ser goda möjligheter att nå en helt ny marknad genom Greenfoods nationella distributionsnät och partners med butikskedjor, enskilda butiker samt restauranger över hela Sverige. I september 2022 ingicks även en avsiktsförklaring med Coop Nord om etablering av ett Agtira Greens-växthus i Umeå. Detta avtal utgör enligt Bolaget ett viktigt genombrott, då Coop skiljer sig från ICA i hur varje enskild butik drivs, där enskilda ICA-handlare har stor frihet i hur de ska driva sin butik, är Coop en centralt driven organisation. Detta innebär att avsiktsförklaringen med Coop är ett viktigt steg för Bolaget in i Coops organisation. Agtira har under hösten 2022 även tagit ett första steg mot en etablering på en marknad utanför Sverige, detta genom en avsiktsförklaring som skrev med en norsk grossist som utgöt en rikstäckande aktör inom frukt- och grönsaksbranschen i Norge. Avsikten är att avsiktsförklaringen efter fortsatta förhandlingar ska leda fram till ett bindande avtal, och det är primärt tekniken i Agtiras system som tillåter inomhusodling året runt som den norska grossisten är intresserad av.

### AFFÄRSMODELL, STRATEGI OCH MÅL

Bolagets strategi är att fortsätta utveckla ovan beskrivna system, samt tillhörande mjukvara (PICS) för framtidens hållbara livsmedelsproduktion och tillgängliggöra dessa på den svenska och internationella marknaden.

### Framtida utmaningar och utsikter

Bolagets ambition är att vara drivande i omställningen till hållbart producerade livsmedel. Bolaget är övertygade om att härodlande livsmedel kommer att spela en stor roll inom foodtech-sektorn i

framtiden och att Bolaget kommer att vara ledande på området. Bolaget ser en kraftig tillväxtpotential på marknaden för härodlade livsmedel, baserat huvudsakligen på flertalet makrotrender, så som exempelvis en ökad befolkningstillväxt, klimatförändringar, och ett ökat fokus på nationellt självförsörjande av livsmedel. Dessa marknadstrender beskrivs närmare i avsnittet "Marknadsbeskrivning". Bolagets primära utmaning bedöms vara dess förmåga att bibehålla och växa sin nuvarande marknadsandel, bland annat genom att behålla och utveckla Bolagets kapacitet att leverera system till kunder, då Bolaget utgör en mindre aktör med begränsade finansiella resurser. Bolaget ser dock positivt på möjligheten att växa med sin marknad, bland annat då Bolaget anser sig ha etablerat en stark position på den svenska marknaden, och har i dagsläget flertalet beställningar från diverse livsmedelsaktörer. Vidare ser Bolaget goda möjligheter att eventuellt ta marknadsandelar utanför Sveriges gränser, där ovan beskriven avsiktsförklaring med en aktör på den norska marknaden ses som ett första steg. Agtira ser också positivt på sina framtidsutsikter baserat på den affärsmodell Bolaget etablerat, och ämnar utveckla. Affärsmodellen bygger på en intäktsmodell som Bolaget bedömer har stor framtida potential. Intäktsmodellen som har tagits fram bygger på två huvudsakliga inriktningar:

#### **Systemförsäljning med efterföljande återkommande intäkter**

Systemförsäljning utgör Agtiras traditionella affärsmodell, vilken bygger på att kunden köper ett system av Bolaget vilket genererar en engångsintäkt för Bolaget och sedan betalar kunden löpande avgifter för licens och support samt royalty. Affärsmodellen är uppbyggd på engångsintäkter från försäljning av hårdvara samt långsiktiga löpande intäkter från systemköpare för royalty, mjukvarulicenser samt support. På detta vis skall en tydlig lönsamhet nås på ett kapitaleffektivt sätt. Affärsmodellen möjliggör intäkter på kort och lång sikt, vilket skapar god potential för lönsamhet. Försäljningen av Bolagets system riktar sig primärt mot dagligvaruhandeln, vilket för denna typ av system uppskattas av Bolaget utgöra en miljardmarknad, enbart i Sverige. Kretsloppssystemen består av

Bolagets hårdvara för urban farming och dess styr- och ledningssystem PICS (Peckas Intelligent Control System). Detta ger en inledande affär när Bolaget säljer hela odlingssystemets hårdvara. Licensavgiften avser användandet av styrsystemet PICS och supportavgiften avser ett visst antal timmar support och utbildning. Båda dessa delar av ersättningen kommer att vara fasta och fördefinierade. Utöver dessa tillkommer också avgifter som baseras på producerad volym av de valda grödorna och fisken och är inte baserad direkt på Bolagets arbetsinsats. Med denna intäktsmodell möjliggörs lönsamhet i takt med att fler system når marknaden.

#### **Farming-as-a-Service (FaaS)**

Agtira har under 2022, parallellt med den traditionella försäljningen av system, byggt upp en kompletterande affärsmodell som bygger på en så kallad FaaS-struktur. Denna affärsmodell bygger på att Agtira investerar, bygger och hanterar driften av sålda anläggningar, och kunden köper den producerade volymen. Affärsmodellen innebär låga trösklar för kunden, då en större investering i en hel anläggning inte behöver göras och erbjuder kunden en smidig och enkel inköpsprocess då färiska produkter kan hämtas direkt från den av Bolaget drivna anläggningen. Kunder inom FaaS-segmentet utgörs av affärskunder (Business to Business, B2B), och utgörs exempelvis av aktörer i form av grossister, livsmedelsbutiker eller offentlig verksamhet. Affärsmodellen innebär att Bolaget kan kapa mellanhänder i form av kylfirmor och transportfirmor då produkterna odlas lokalt på plats, något som möjliggör högre lönsamhet för Bolaget och högre kvalitet på produkterna. Produkterna säljs sedan direkt ut i butik till styckpris, vilket genererar intäkter från dag ett och möjliggör god skalbarhet. Bolagets målbild är att skriva långsiktiga avtal på ett antal års sikt, då affärsmodellen kräver en relativt stor initial investering av Bolaget i form av uppbyggnad av anläggningar, men sedan kan generera löpande intäkter i form av sålda produkter under mycket lång tid. Enligt Bolaget särskiljande aspekt i affärsmodellen är de långa löptiderna på de avtal som ingås som en del av försäljningsprocessen, avtal som ofta löper i 10 till 15 år och genererar återkommande intäkter under löptiden.

## PATENT

Per dagen för Bolagsbeskrivningens godkännande har Bolaget en inlämnad patentansökning enligt nedan. Patentansökan avser en framtagen näringslösning baserad på avföring från fisk.

Titel	Region/land	Ansökningsnummer	Ansökningsdatum	Utgångsdatum	Status
Nutrition Composition	SE, DK, NO, FI. IPC C053F/00	2230035-4	2022-02-03	n/a	Under behandling

Vidare har Bolaget även ett godkänt patent, för vilket redogörs nedan. Patentet avser utformningen på de odlingslådestativ som tillser en effektiv vattenavrinning från odlingslådan.

Titel	Region/land	Ansökningsnummer	Ansökningsdatum	Utgångsdatum	Status
Odlingslåda	Sverige	SE1920407-0	2019-12-17	2039-12-17	Pågående

## TILLSTÅND OCH LICENSER

Bolaget innehar licens att odla upp till 35 000 kg av olika fiskarter, exempelvis atlantlax, där äggen kläcks i ett recirkulerande system. Licenser som Bolaget arbetar efter kan delas upp i växtodling och fiskodling. För växtodling är licenser och tillstånd utfärdade av länsstyrelsen i aktuellt län samt respektive kommun. Det är också dessa aktörer som bedriver tillsyn. I fallet fiskodling utfärdas licenser och tillstånd av kommunen, länsstyrelsen, Jordbruksverket samt livsmedelsverket, och samtliga av dessa aktörer bedriver även tillsyn.

## FINANSIERING AV BOLAGETS VERKSAMHET

Bolaget har historiskt sett finansierats genom nyemission av aktier och kortfristiga lån. Bolaget är i en tillväxtfas som syftar till expansion under de kommande åren. Det innebär bland annat att ingen utdelning är planerad och att allt kassaflöde, internt och externt genererat, ska gå till att finansiera Bolagets expansion.

Fram till att verksamheten genererar ett positivt kassaflöde kommer finansieringen av operativa kostnader att ske med ägarkapital i form av emissioner, så som föreliggande Företrädesemission,

konvertibler eller annat riskkapital. För att finansiera ytterligare expansion kan Bolaget komma att komplettera ägarkapitalet med traditionell lånefinansiering.

## LÅNE- OCH FINANSIERINGSSTRUKTUR

Efter utgången av den senaste delperioden fram till dagen för Bolagsbeskrivningen har det inte skett några förändringar i Bolagets låne- och finansieringsstruktur som bedöms vara av väsentlig karaktär.

## INVESTERINGAR

Bolaget har sedan utgången av den senaste rapportperioden fram till dagen för Bolagsbeskrivningen inte gjort några väsentliga investeringar. Bolaget har inte heller några pågående väsentliga investeringar men investerar löpande i produktutveckling och nyanläggningar.

## TRENDER

Såvitt Bolaget känner till har det sedan utgången av den period som täcks av den historiska finansiella informationen, fram till Bolagsbeskrivningens daterande inte skett några fler förändringar i utvecklingen avseende försäljning, lager, kostnader eller försäljningspriser.



100g



КВЕЛГОБЪЗООГУТ

# MARKNADSBEKRIVNING

## MEGATRENDER SOM PÅVERKAR MARKNADEN FÖR LIVSMEDEL

Flertalet globala megatrender har direkt inverkan på den marknad för livsmedelsproduktion som Ag-tira befinner sig på. Det är i synnerhet fem megatrender som Bolaget anser påverka Bolagets marknadsposition och framtidsutsikter i störst utsträckning, för vilka en beskrivning ges nedan.

### Urbanisering

I hela världen pågår en urbaniseringstrend, där människor flyttar från landsbygd till mer urbana områden. På 1950-talet bodde mindre än 30 procent av världens befolkning i städer. Idag har den andelen stigit till över 50 procent och år 2050 räknar FN med att två av tre världsmedborgare kommer att bo i urbana områden, denna ökning motsvarar cirka 2,5 miljarder människor.<sup>1</sup> Denna trend påverkar livsmedelskedjan då människor som bor i urbana områden inte kan odla sin egen mat likt de som bor på landsbygden, den traditionella livsmedelskedjan bryts därmed och en allt större vikt läggs vid välfungerande, effektiva, tillgängliga och hållbara livsmedelskedjor till och inom de urbana områdena.<sup>2</sup>

### Globalisering

Länder blir alltmer beroende av varandra, inte minst i form av handel och logistiknätverk, drivet av snabba teknikförändringar och den ökade rörligheten för varor, tjänster, kapital och arbetskraft.<sup>3</sup> Denna utveckling blir extra tydlig i de fall då de uppbyggda globala produktionsnätverken störs, något som exempelvis skedde under covid-19-pandemin, samt efter Rysslands invasion av Ukraina i februari 2022. Denna typ av störningar påverkar inte minst logistiken och produktionen kopplad till livsmedel och livsmedelsförsörjning. Exempelvis är Ryssland en av världens största producenter av konstgödsel<sup>4</sup>, en produkt som efter invasionen och de efterföljande sanktionerna mot landet blivit mycket dyrare och svårare att få tag på för övriga länder där den används för livsmedelsproduktion. Det finns också tecken som pekar på att livsmedel till viss del används- och i framtiden kan komma att mer frekvent användas som ett påtryckningsmedel

vid konflikter, likt den utveckling som sker med energikällor så som olja och gas.<sup>5</sup>

### Klimatförändringar

I takt med den pågående globala uppvärmningen påverkas allt fler landområden, bland annat i form av högre temperaturer, oregelbunden nederbörd som resulterar i torka och/eller översvämningar och höjda havsnivåer. Exempelvis väntas en ökning i antalet perioder av extremtorka öka i regioner så som östra och norra Afrika, västra centrala Asien, södra Europa, södra Afrika och Sydvästra USA. Dessa klimatförändringar skulle kunna resultera i att traditionella metoder av jordbruk, jakt och fiske försvåras eller omöjliggörs på flera platser i världen.<sup>6</sup> Efterfrågan på mat på global basis väntas samtidigt öka med 35 procent, endast fram till år 2030<sup>7</sup>, något som väckt ett allt större intresse bland regeringar och andra aktörer att eftersöka alternativa produktionsprocesser för livsmedel.

### Demografi

Jordens befolkning växer allt snabbare och väntas enligt FN:s rapport *World Population Prospect* från 2019 nå närmare 10 miljarder år 2050.<sup>8</sup> Detta sker samtidigt som den globala befolkningen blir allt äldre. Exempelvis förväntas andelen amerikaner över 65 år att dubblas, till cirka 72,1 miljoner, redan vid år 2030.<sup>9</sup> En effekt av en ökad och åldrande befolkning är det finns allt fler munnar att mätta, varför livsmedelsproduktionen måste öka globalt för att inte svält ska uppstå. För att på ett hållbart sätt förse världens befolkning år 2050 med mat, sett till ett antal exempelvaror, måste den globala produktionen av exempelvis vete öka med 24 procent, majs med 33 procent och ris med 33 procent, jämfört med idag.<sup>10</sup>

<sup>1</sup> <https://population.un.org/wup/publications/Files/WUP2018-Report.pdf>

<sup>2</sup> <https://www.csis.org/analysis/growing-cities-growing-food-insecurity-how-protect-poor-during-rapid-urbanization>

<sup>3</sup> <https://daccess-ods.un.org/tmp/7115226.3879776.html>

<sup>4</sup> <https://www.kommerskollegium.se/om-oss/nyheter/2022/olja-gas-konstgods-och-vete--sa-ser-rysslands-roll-i-varldshandeln-ut/>

<sup>5</sup> <https://education.nationalgeographic.org/resource/hunger-and-war>

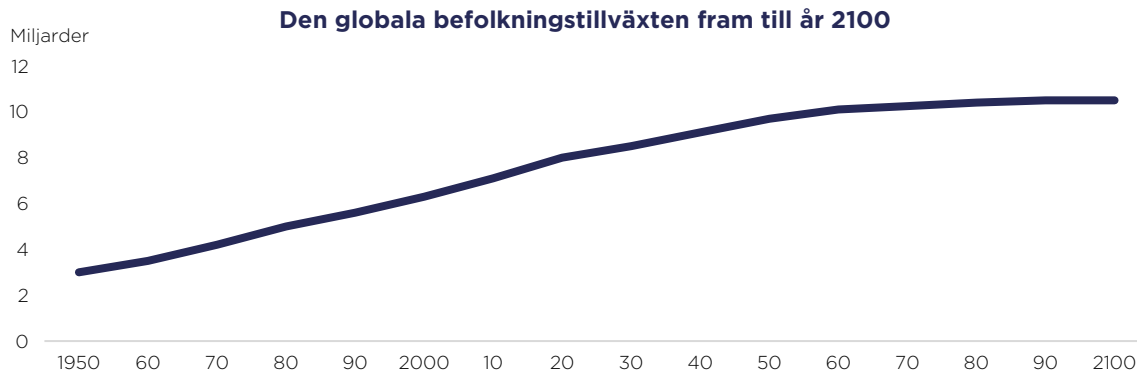
<sup>6</sup> [https://www.dni.gov/files/documents/GlobalTrends\\_2030.pdf](https://www.dni.gov/files/documents/GlobalTrends_2030.pdf)

<sup>7</sup> Ibid

<sup>8</sup> <https://www.un.org/development/desa/publications/world-population-prospects-2019-highlights.html>

<sup>9</sup> *Robotic Cody Learns to Bathe*. Georgia Tech College of Engineering - <http://www.coe.gatech.edu/content/robotic-cody-learns-bathe>.

<sup>10</sup> European Parliament - [https://www.europarl.europa.eu/cms-data/188567/Pt7%20\\_Megatrends\\_PPT\\_EN-original.pdf](https://www.europarl.europa.eu/cms-data/188567/Pt7%20_Megatrends_PPT_EN-original.pdf)



Källa: *Forskning och Framsteg*<sup>11</sup>

### Teknologisk utveckling

Det sker en snabb teknologisk utveckling i världen. Inom industrin påtalas ofta den fjärde industriella revolutionen, den så kallade *Industry 4.0* för att beskriva det skifte som nu sker i många industrier till att bli högteknologiska inom exempelvis automation, it och tillverkningsteknologier. Tekniska genombrott så som artificiell intelligens, nanoteknik, och andra forskningsområden ökar kontinuerligt produktiviteten, och helt nya industrier växer fram.<sup>12</sup> Dessa nya tekniker kan komma att ha en betydande inverkan på världens framtida möjligheter att producera tillräckliga mängder livsmedel. Jordbrukssektorn har historiskt inte haft lika hög innovationsgrad som många andra branscher, ett problem som gjort det svårare för jordbruket att behålla konkurrenskraft och övergå till en mer hållbar produktion.<sup>13</sup> Mot bakgrund av den snabba teknikutvecklingen och de stora behov av livsmedel som finns och väntas öka globalt, utgör teknologisk utveckling inom livsmedelproduktionen en mycket viktig väg framåt för att säkerställa framtidens matförsörjning.<sup>14</sup>

## LIVSMEDELSMARKNADEN

### Livsmedelsförsörjning och livsmedelsproduktion

Världen står inför ett antal stora utmaningar kopplade till livsmedelsförsörjning i framtiden, vara flertalet beskrivits under föregående huvudrubrik. För att möta det växande behovet av livsmedel kommer produktionen behöva öka markant under de kommande åren. Traditionell livsmedelsproduktion har förlitat sig på stora jordbruksytor, konstgödsel, besprutningsmedel, antibiotika och uttag av ändliga resurser och denna typ av produktion i framtiden kommer behöva skiftas mot mer hållbara alternativ.<sup>15</sup>

Utsläppen från livsmedelssektorn står för mellan cirka 20 och 30 procent av de globala utsläppen, där majoriteten av utsläppen sker i inom lantbruket. Dessa utsläpp består utöver utsläpp från lantbruket exempelvis av förändrad markanvändning (så som avskogning) och energianvändningen för att producera insatsvaror i form av gödsel och utsläpp för att förpacka, förädla och transportera mat.<sup>16</sup>

Jordbruk avger betydande mängder av växthusgaserna metan och kväveoxid och ser man enbart till Sverige utgjorde utsläpp relaterade till jordbruk cirka 15 procent av Sveriges totala utsläpp.<sup>17</sup> Mot bakgrund av hotet från klimatförändringarna samt den växande befolkningen på jorden har frågan om en mer hållbar livsmedelsproduktion blivit alltmer aktuell under senare år.

Medvetenheten kring matens påverkan på miljön växer stadigt bland befolkningen, i synnerhet hos den yngre generationen<sup>18</sup> Allt fler väljer bort kött från sin diet till förmån för grönsaker, fisk och vegetabiliska protein med betydligt mindre miljöpåverkan. En undersökning från 2017 som livsmedelsföretagen låtit genomföra tillsammans med demokop visar att närproducerat värderas mycket högt av konsumenter, till och med högre än ekologiskt.<sup>19</sup> I samma undersökning framgår det också att intresset för både närproducerat och ekologiskt ökar för varje år som går och aldrig har varit högre.

En ytterligare fråga som har aktualiserats, dels av covid-19-pandemin, dels av Rysslands invasion av Ukraina, är nationell självförsörjning av exempelvis mat och energi. I början av 1990-talet producerade Sveriges bönder 75 procent av landets livsmedel, och trots en befolkningstillväxt sedan dess har matproduktionen inte ökat och Sveriges självförsörjningsgrad ligger idag kring cirka 50 procent, jämfört med 80 procent i till exempel Finland.<sup>20</sup> Självförsörjningen av livsmedel är en fråga som är

<sup>11</sup> <https://fof.se/artikel/2019/11/ja-vi-blir-fler-pa-jorden-men-takten-minskar/>

<sup>12</sup> <https://www.pwc.com/gx/en/government-public-services/assets/five-megatrends-implications.pdf>

<sup>13</sup> [https://ec.europa.eu/info/sites/default/files/food-farming-fisheries/key\\_policies/documents/building-stronger-akiss\\_en.pdf](https://ec.europa.eu/info/sites/default/files/food-farming-fisheries/key_policies/documents/building-stronger-akiss_en.pdf)

<sup>14</sup> Ibid

<sup>15</sup> <https://www.naturskyddsforeningen.se/artiklar/mer-hallbart-jordbruk-starker-sveriges-matberedskap/>

<sup>16</sup> <https://www.slu.se/centrumbildningar-och-projekt/epok-centrum-for-ekologisk-produktion-och-konsumtion/vad-sager-forskningen/klimat/vad-vi-ater-paverkar-klimatet/>

<sup>17</sup> <https://www.naturvardsverket.se/data-och-statistik/klimat/vaxthusgaser-utslapp-fran-jordbruk/>

<sup>18</sup> [https://www.foodfriends.se/wp-content/uploads/2019/09/Trendspaning-2020\\_web.pdf](https://www.foodfriends.se/wp-content/uploads/2019/09/Trendspaning-2020_web.pdf)

<sup>19</sup> <https://www.livsmedelsforetagen.se/app/uploads/2017/11/livsmedelsforetagen-demoskop-svensk-mat-och-dryck-och-ekologiska-livsmedel-oktober-2017.pdf>

<sup>20</sup> <https://www.lrf.se/politikochpaverkan/foretagarvillkor-och-konkurrenskraft/nationell-livsmedelsstrategi/sjalfvorforsorjning/>

nära kopplad till ett lands förmåga att klara sig igenom kriser utan att vara beroende av andra länder, men påverkar också klimatförändringarna eftersom behovet av transporter minskar vid inhemsk produktion och således även de transportrelaterade utsläppen. I samband med Rysslands invasion av Ukraina i februari 2022 aktualiserades frågan på nytt i Sverige och samtidigt som marknaden driver på dessa förändringar ökar också det politiska intresset för lokal matproduktion och självförsörjning. Diverse politiska förslag för att stärka den inhemska livsmedelsproduktionen har presenterats och ytterligare läggs nu fram. Den 7 februari 2017 presenterade den svenska regeringen sin proposition för framtidens livsmedelsproduktion. Planen fäster stor vikt vid att utveckla en innovations- och konkurrenskraftig produktion, men också på stimulans av ekologisk produktion och konsumtion.<sup>21</sup>

### Urban farming

Omställningen till hållbar livsmedelsproduktion befinner sig än så länge i ett relativt tidigt stadie, men det har börjat hända saker. Allt fler livsmedelskedjor och enskilda handlare har börjat ägna sig åt och utforska så kallad urban farming.<sup>22</sup> Under 2021 har ett antal butiker, så som livsmedelskedjor, enskilda butiker och grossister, installerat mindre odlingssystem för egen produktion och därtill får närproducerat allt större utrymme i butikshyllorna. Bakgrunden till detta är att aktörerna ser en möjlighet att kapa kostnader samtidigt som de bidrar till en mer hållbar livsmedelsproduktion.

Marknaden för urban farming- och inomhusbaserade odlingssystem bedöms av Bolaget vara mycket stor, enbart i Sverige och internationellt är möjligheterna ännu större. Enskilda ICA-handlare och distributörer har genom redan lagda beställningar visat sig utgöra en relevant kundgrupp på den svenska marknaden för urban farming- och inomhusbaserade odlingssystem. Därutöver är det Bolagets bedömning att det finns flera andra aktörer som utgör intressenter, så som grossister, kommuner och framför allt andra aktörer inom dagligvaruhandeln, exempelvis bolag så som Axfood, Coop och Bergendahls. Bolagets bedömning är att cirka 200 livsmedelsbutiker i Sverige är stora nog

för att få lönsamhet i ett Complete eller Greens-system och cirka 700 butiker för ett InStore-system. Mot bakgrund av att de två förstnämnda systemen inbringar ett initialt försäljningsvärde om cirka 15 MSEK och InStore cirka 0,8 MSEK, bedöms den samlade marknaden kunna leverera upp till cirka 1,35 MdSEK i återkommande intäkter.

### MARKNADSPOTENTIAL

Agtira bedömer att intresset för lokalt producerad mat ökar vilket har belysts extra mycket under år 2020 och 2021 som en följd av att Coronapandemin rubbade leveranskedjor världen över. I Sverige har ett antal butiker redan installerat inomhusodlingar av örter och sallad för egen produktion. Bolaget noterar att många uttrycker ett intresse för att följa dessa exempel. I takt med att medvetenhet om fördelarna med inomhusodling hos slutkonsumenterna ökar samt att enskilda aktörer installerar dessa system ökar också trycket på övriga aktörer att påbörja egen produktion på plats där konsumenterna finns. Dessa faktorer talar för att sektorn fortsatt kommer att växa och har en stor potential i Sverige, enligt Bolaget.

Utöver intresset från konsumenterna för hållbar och lokalt producerad mat finns det även politiska drivkrafter som gynnar marknaden för hållbar lokal livsmedelsproduktion. Incitament såsom EU-finansierade investeringsstöd som lämpar sig för Bolagets system finns att söka runt om i Sverige vilket potentiellt kan sänka tröskeln för systemköpare och öka deras lönsamhet i systemen.

Utöver ovan beskrivna kombinerade marknadspotential för urban farming och inomhusbaserade odlingssystem i Sverige värderades den globala marknaden för vertikalodling till 2,9 MdUSD år 2020, med en förväntad årlig tillväxttakt (CAGR) på cirka 20,2 procent under perioden fram till år 2025 när marknaden förväntas vara värd cirka 7,3 MdUSD.<sup>23</sup> Ser man i stället till akvaponi så väntas den Europeiska marknaden för akvaponi växa med cirka 15 procent CAGR fram till år 2026 när marknaden förväntas vara värd cirka 330 MUSD<sup>24</sup>. Inom akvaponi bedömer Agtira att Bolaget är den största aktören och ledande på marknaden.

<sup>21</sup> <https://www.regeringen.se/informationsmaterial/2017/02/handlingsplan--en-livsmedelsstrategi-for-sverige--fler-jobb-och-hallbar-tillvaxti-hela-landet/>

<sup>22</sup> [https://www.fri-kopenskap.se/article/view/731135/ica\\_fokus\\_odlar\\_sjalva\\_i\\_butiken](https://www.fri-kopenskap.se/article/view/731135/ica_fokus_odlar_sjalva_i_butiken)

<sup>23</sup> <https://www.prnewswire.com/news-releases/the-vertical-farming-market-is-projected-to-grow-at-a-cagr-of-20-2-from-2020-to-2025--301113185.html>

<sup>24</sup> <https://eurofish.dk/setback-for-growth-in-commercial-aquaponics/>





Bolagets system Agtira Complete och Agtira Greens lämpar sig väl för större livsmedelsbutiker belägna i en fristående byggnad. Utifrån detta har Bolaget identifierat att det bara i Sverige finns en marknad för detta system värd minst 3 miljarder SEK, endast sett till systemförsäljningen. Värdet på de producerade varorna i dessa system skulle då uppgå till minst 1 miljard SEK per år i konsumentledet vilket är det som ligger till grund för Bolagets långsiktiga royaltyintäkter vid systemförsäljningar. Vidare beräknas systemen Complete och Greens kunna inbringa cirka 0,6 MSEK årligen i intäkter, och för InStore uppgår motsvarande siffra till cirka 100 TSEK årligen. Gemensamt ger dessa en potential på cirka 190 MSEK årligen i högmarginalintäkter, endast från den svenska marknaden. Dessa intäkter är av Bolaget beräknade på support- och licensavgifter samt royalty baserat på produktionen i systemen.

Utöver den svenska marknaden har Bolaget identifierat flera intressanta regioner runt om i världen där inomhusodling och akvaponi i synnerhet bedöms ha stor potential. En av dessa är Mellanöstern, där flera stora länder så som Saudiarabien, Turkiet och Egypten idag är väldigt importberoende på livsmedelssidan.<sup>25</sup> Flera länder i Mellanöstern har dessutom uttalade strategier att öka sin självförsörjning av livsmedel och i regionen är färskvatten en resurs som det råder brist på vilket enligt Bolagets bedömning gör att vatteneffektiva metoder för livsmedelsproduktion attraktiva. Agtiras system är väldigt vatteneffektiva och kan spara upp till 95 procent av vattenanvändningen jämfört med konventionell odling av grönsaker och fisk. Bolagets system är heller inte beroende av lämplig jordbruksmark, något saknas i stora delar av Mellanöstern. En annan intressant marknad som Bolaget identifierat är Singapore, ett land som just nu investerar kraftigt i inomhusodling då det råder en stor brist på jordbruksarealer i landet.

## KONKURRENTER OCH KONKURRENSFÖRDELAR

### Odlingssystem

Marknaden för odlingssystem i Sverige och internationellt är fortfarande ung, men på ett internationellt plan går utvecklingen snabbt framåt. Butiker i USA har under ett antal år haft odlingar på taken, i Singapore byggs inomhusanläggningar i rask takt och i Mellanöstern byggs det växthusanläggningar på större ytor. Primära drivkrafter för denna utveckling utgörs av tidigare nämnda globala megatrender i form av bland annat befolkningstillväxt, urbanisering och brist på jordbruksareal.

Det finns ett antal leverantörer av odlingssystem i Sverige och internationellt som idag erbjuder varierande servicegrad och sortiment. Gemensamt för dem är att de erbjuder system för odling av bladgrönt såsom örter och sallad för odling inomhus. Gällande fiskodlingar finns det också ett antal systemleverantörer som erbjuder olika typer av anläggningar. Bolagets erbjudande i form av system som kan leverera hållbart producerat protein i form av fisk i symbios med grönsaker såsom tomater och gurka i en sluten och kontrollerad miljö är unikt både på den svenska och internationella marknaden.

### Konkurrens

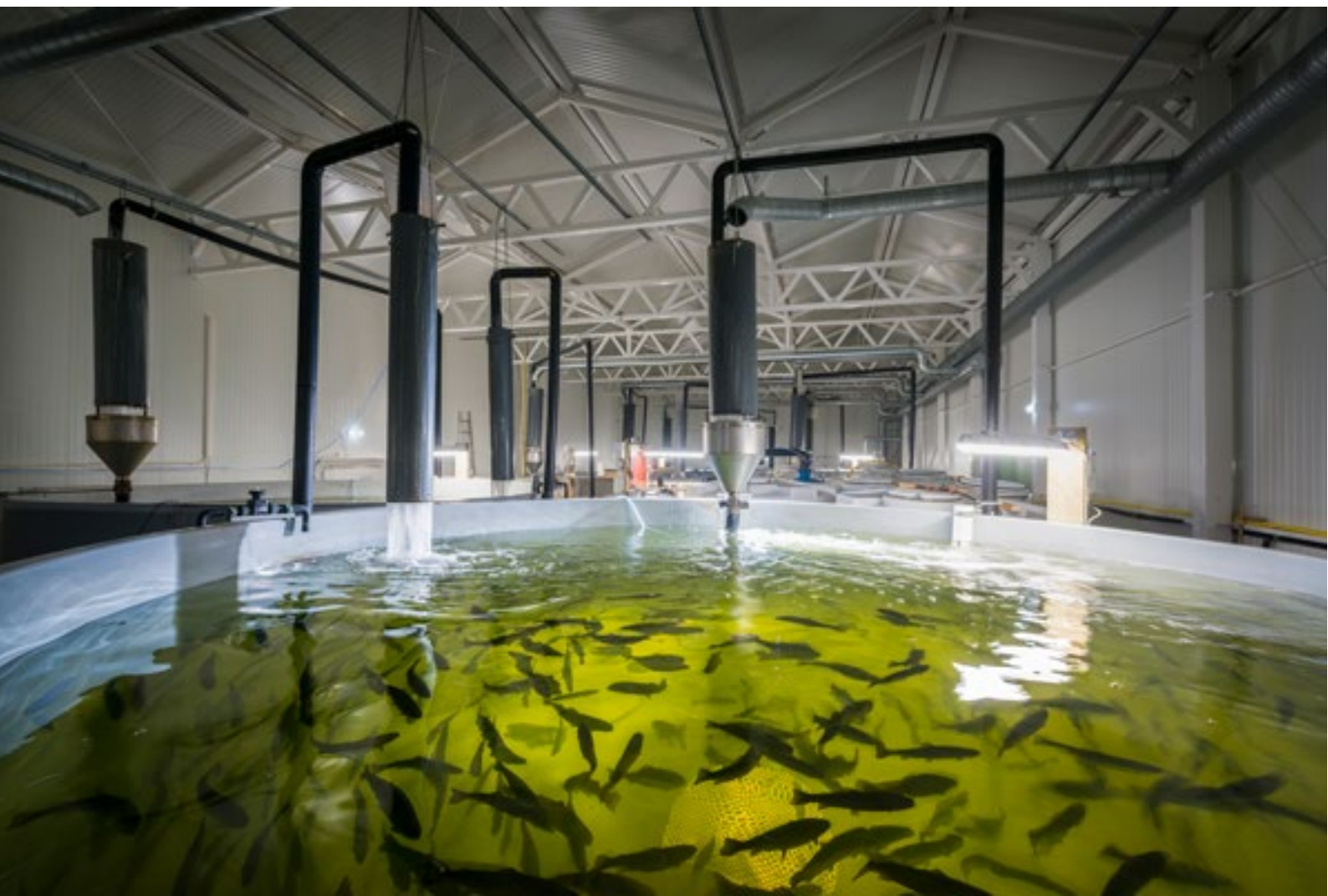
Konkurrensen för Bolaget utgörs främst av de som tillhandahåller så kallade odlingscontainrar, mindre odlingssystem på under 50 kvadratmeter som producerar örter och sallad, samt ett antal större internationella aktörer. På marknaden för foodtech utgörs flera av Bolagets konkurrenter av större amerikanska aktörer, så som exempelvis Plenty och Bowery. På den svenska marknaden utgörs Bolagets primära konkurrent av bolaget Ljusgårda. Därtill finns även lokala producenter av grönsaker och protein som till viss del kan anses utgöra Bolagets konkurrenter.

<sup>25</sup> <https://wits.worldbank.org/CountryProfile/en/Country/MEA/Year/LTST/TradeFlow/Import/Partner/by-country/Product/16-2FoodProd>

### **Agtiras konkurrensfördelar**

Det som gör Bolagets system unikt och ger Bolaget stora konkurrensfördelar är miljövinster som härodlad produktion medför, vilka ligger i linje med det slutkonsumenten efterfrågar samt möjligheten till proteinproduktion i urbana miljöer. Möjligheten att i anslutning till butik producera stora volymer grönsaker året runt, i kombination med miljövänligt protein är så vitt Bolaget känner till helt unikt för Bolagets system. Agtira ser även att Bolaget erbjuder sina kunder en unik möjlighet att sticka ut på en mycket konkurrensutsatt marknad med små skillnader mellan aktörerna. Med Bolagets system skapas en upplevelse för konsumenten i form av

möjligheten att komma nära produktionen av livsmedel som varken odlingscontainrar eller lokala producenter erbjuder. Vidare odlar flertalet av Bolagets konkurrenter i större tillverkningsanläggningar och transporterar sedan produkterna till slutkund. Agtiras affärsmodell bygger i stället på att odla produkter där kunderna finns och på så sätt undvika transporter. Agtira har även en bredd som få andra aktörer på marknaden har, då Bolaget kan bygga små system för butiker samtidigt som Bolaget även har tekniken för de riktigt stora anläggningarna i växthus som efterfrågas på andra marknader.



## UTVALD FINANSIELL INFORMATION

Historisk finansiell information för Agtira som presenteras i detta avsnitt avseende räkenskapsåren 2021 och 2020, med tillhörande revisionsberättelser, samt delårsrapporten för perioden 1 januari till och med 30 september 2022 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2021 är införlivade i Bolagsbeskrivningen genom hänvisning. Informationen nedan bör läsas tillsammans med ovan nämnda rapporter. Årsredovisningarna för räkenskapsåren 2021 och 2020 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Den ovannämnda delårsrapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3) men har ej varit föremål för granskning eller revisions av Bolagets revisor. Ingen annan information i Bolagsbeskrivningen har reviderats om det inte uttryckligen anges.

### Resultaträkning i sammandrag

KSEK	Helår		Januari-September	
	2021 Reviderat	2020 Reviderat	2022 Oreviderat	2021 Oreviderat
Nettoomsättning	14 303 042	12 708 394	17 237 528	9 068 044
Aktiverat arbete för egen räkning	6 393 546	632 306	7 382 564	4 188 007
Övriga rörelseintäkter	3 343 144	3 679 450	3 109 874	1 959 310
<b>Totala intäkter</b>	<b>24 039 733</b>	<b>17 020 150</b>	<b>27 729 966</b>	<b>15 215 362</b>
Råvaror och förnödenheter	-16 547 124	-14 210 170	-20 177 154	-11 147 119
Övriga externa kostnader	-8 440 770	-8 889 892	-11 174 380	-5 844 347
Personalkostnader	-13 287 483	-12 652 328	-14 979 247	-9 544 227
Av- och nedskrivningar	-4 111 112	-2 818 608	-1 305 845	-3 017 347
Övriga rörelsekostnader	-12 021	-29 672	-96 235	-12 640
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-18 358 777</b>	<b>-21 580 520</b>	<b>-20 002 895</b>	<b>-14 350 318</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	26	6 434 590	0
Räntekostnader	-895 431	-848 448	-563 869	-622 750
	<b>-895 431</b>	<b>-848 422</b>	<b>5 870 721</b>	<b>-622 750</b>
Skatt	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-19 254 208</b>	<b>-22 428 942</b>	<b>-14 132 174</b>	<b>-14 973 068</b>

## Balansräkning i sammandrag

KSEK	31 december		30 september	
	2021 Reviderat	2020 Reviderat	2022 Oreviderat	2021 Oreviderat
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Tecknat ej inbetalt kapital	0	5 828 877	0	0
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	7 103 005	1 445 258	13 959 193	5 030 514
Patent och varumärken	194 563	146 763	239 199	146 763
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>				
Byggnader och mark	60 962 690	40 788 875	2 863 345	61 631 364
Inventarier, verktyg och installationer	8 532 274	8 207 397	8 741 078	8 554 852
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	3 433 421	27 380 933	31 109 138	2 781 483
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>80 225 953</b>	<b>77 969 226</b>	<b>56 911 953</b>	<b>78 144 975</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Råvaror och förnödenheter	817 252	1 194 834	752 201	785 685
Kundfordringar	2 156 603	1 094 613	3 961 360	1 629 392
Övriga fordringar	2 372 125	1 368 300	3 752 786	1 514 414
Upparbetad men ej fakturerad intäkt	22 650	22 225	0	162 600
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 173 233	925 376	2 438 949	760 190
Kassa och bank	14 401 928	8 877 683	2 946 835	6 605 541
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>20 943 792</b>	<b>13 483 031</b>	<b>13 852 131</b>	<b>11 457 822</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>101 169 744</b>	<b>97 281 134</b>	<b>70 764 084</b>	<b>89 602 797</b>

## Balansräkning i sammandrag

KSEK	31 december		30 september	
	2021 Reviderat	2020 Reviderat	2022 Oreviderat	2021 Oreviderat
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
<b>Eget kapital</b>				
Aktiekapital	7 124 939	3 529 342	7 124 939	6 266 560
Fond för utvecklingsutgifter	1 589 032	0	3 559 000	1 178 651
Övrigt tillskjutet kapital	0	91 381 809	0	0
Överkursfond	103 067 560	0	103 073 194	84 639 876
Balanserat resultat	-23 808 250	-14 699 506	-45 038 064	-23 622 536
Periodens resultat	-19 254 208	-22 428 942	-14 132 174	-14 973 068
<b>Summa eget kapital</b>	<b>68 719 072</b>	<b>57 782 703</b>	<b>54 586 895</b>	<b>53 489 482</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut	19 789 033	23 688 785	0	21 581 229
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>19 789 033</b>	<b>23 688 785</b>	<b>0</b>	<b>21 581 229</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Övriga skulder till kreditinstitut	3 849 128	3 019 214	0	9 019 214
Leverantörsskulder	6 035 249	5 524 918	12 110 988	2 576 708
Aktuella skatteskulder	86 866	133 566	0	63 443
Övriga skulder	553 973	4 563 968	709 040	448 315
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 136 425	2 567 980	3 357 161	2 424 406
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>12 661 639</b>	<b>15 809 646</b>	<b>16 177 189</b>	<b>14 532 086</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>101 169 744</b>	<b>97 281 134</b>	<b>70 764 084</b>	<b>89 602 797</b>

## Kassaflödesanalys i sammandrag

KSEK	31 december		30 september	
	2021 Reviderat	2020 Reviderat	2022 Oreviderat	2021 Oreviderat
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Resultat efter finansiella poster	-19 254 208	-22 428 942	-14 132 174	-14 973 068
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m	4 111 112	2 818 608	-5 032 510	3 017 347
Betald skatt	57 155	36 140	-183 549	0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-15 085 941</b>	<b>-19 574 194</b>	<b>-19 348 233</b>	<b>-11 955 721</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>				
Förändring av varulager och pågående arbeten	377 582	256 124	65 051	409 149
Förändring kundfordringar	-1 061 990	0	-2 060 017	-534 779
Förändring av kortfristiga fordringar	-1 252 107	3 214 473	-2 653 263	-121 302
Förändring leverantörsskulder	510 331	0	6 106 882	-2 948 210
Förändring av kortfristiga skulder	-4 545 083	3 637 205	-1 591 027	-4 329 027
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-21 057 208</b>	<b>-12 466 392</b>	<b>-19 480 607</b>	<b>-19 479 890</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-5 577 493	-424 481	-7 034 242	-3 585 256
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-690 346	-27 740 263	12 698 940	392 160
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	0	0	12 491 849	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-6 267 839</b>	<b>-28 164 744</b>	<b>18 156 547</b>	<b>-3 193 096</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Nyemission	35 919 130	32 772 774	0	16 508 400
Upptagna lån	0	10 630 000	0	6 000 000
Amortering av lån	-3 069 838	-679 201	-10 131 033	-2 107 556
Teckningsoption	0	68 670	0	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>32 849 292</b>	<b>42 792 243</b>	<b>-10 131 033</b>	<b>20 400 844</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>5 524 245</b>	<b>2 161 107</b>	<b>-11 455 093</b>	<b>-2 272 142</b>
Likvida medel vid årets början	8 877 683	6 716 576	14 401 928	8 877 683
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>14 401 928</b>	<b>8 877 683</b>	<b>2 946 835</b>	<b>6 605 541</b>

## KOMMENTARER TILL DEN HISTORISKA FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Nedanstående kommentarer till den historiska finansiella utvecklingen baseras på en jämförelse mellan räkenskapsår 2021 och 2020, samt delårsperioden 1 januari till och med 30 september 2022 med jämförelseperioden 1 januari till och med 30 september 2021. Informationen bör läsas i anslutning till den historiska finansiella informationen för perioden 2021 samt 2020. Siffrorna inom parentes anger uppgift för motsvarande period under föregående räkenskapsperiod.

### Omsättning och resultat

Under perioden 1 januari till och med 30 september 2022 ökade de totala intäkterna med 12,5 MSEK till 27,7 MSEK, att jämföras med 15,2 MSEK för samma period 2021. Detta innebär en ökning med 82 procent mot föregående år. Ökningen förklaras till stor del av ett ökat antal ingångna avtal och den förändring av affärsmodell som Bolaget genomfört.

Rörelseresultat uppgick till -20 MSEK (-14,4) vilket gav en rörelsemarginal på -116 procent (-158).

### Kassaflöde och likvida medel

Likvida medel uppgick till 2,9 MSEK (6,6). Ökningen av likvida medel är till stor del hänförlig till en försäljning av en av Bolaget ägd fastighet som idag i stället leasas.

### Finansiell ställning

Balansomslutning uppgick till 70,8 MSEK (89,6). Minskningen är hänförlig till försäljning av ovan nämnd fastighet.

Anläggningstillgångar uppgick till 56,9 MSEK (78,1). Minskningen är även den främst hänförlig till försäljningen av ovan nämnd fastighet.

Omsättningstillgångar uppgick till 13,9 MSEK (11,5). Ökningen är främst hänförlig till en ökad likviditet på bank.

Det egna kapitalet uppgick till 54,6 MSEK (53,5) vid slutet av delårsperioden 2022.

Långfristiga skulder uppgick till 0 MSEK (21,6). Bolagets kortfristiga skulder uppgick till 16,2 MSEK (14,5).

## Jämförelse mellan räkenskapsåret 2021 och 2020

### Omsättning och resultat

Under verksamhetsåret 2021 ökade de totala intäkterna med 7,0 MSEK till 24,0 MSEK, att jämföras med 17,0 MSEK för verksamhetsår 2020. Detta innebär en ökning med 41 procent mot föregående år. Ökningen förklaras till stor del av en ökning i Bolagets försäljning samt aktiverat arbete för egen räkning.

Rörelseresultat uppgick till -18,4 MSEK (-21,6) vilket gav en rörelsemarginal på -76 procent (-127).

### Kassaflöde och likvida medel

Likvida medel uppgick till 14,4 MSEK (8,9) vid årets slut.

### Finansiell ställning

Balansomslutning uppgick till 101,2 MSEK (97,3) vid årets slut.

Anläggningstillgångar uppgick till 80,2 MSEK (78,0).

Omsättningstillgångar uppgick till 20,9 MSEK (13,6). Ökningen är främst hänförlig till ökad likviditet på bank.

Det egna kapitalet uppgick till 68,7 MSEK vid slutet av verksamhetsår 2021 (57,8). Ökningen är främst hänförlig till en ökad likviditet på bank.

# EGET KAPITAL OCH SKULDER

Tabellen nedan återger information om eget kapital och skuldsättning per den 30 september 2022 för Bolaget.

<b>Nettoskuldsättning</b>	
A) Kassa	20 024 955
B) Likvida medel	0
C) Lätt realiserbara värdepapper	0
<b>D) Summa likvida medel (A) + (B) + (C)</b>	<b>20 024 955</b>
E) Kortfristiga fordringar	10 523 769
F) Kortfristiga bankkulder	0
G) Kortfristig del av långfristiga skulder	0
H) Andra kortfristiga skulder	12 317 124
<b>I) Summa kortfristiga skulder (F) + (G) + (H)</b>	<b>12 317 124</b>
<b>J) Netto kortfristig skuldsättning (I) - (E) - (D)</b>	<b>-18 231 600</b>
K) Långfristiga banklån	0
L) Emitterade obligationer	0
M) Andra långfristiga lån	0
<b>N) Långfristig skuldsättning (K) + (L) + (M)</b>	<b>0</b>
<b>(O) Nettoskuldsättning (J) + (N)</b>	<b>-18 231 600</b>



# FÖRETAGSSTYRNING

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sju styrelseledamöter samt högst tre suppleanter vilka ska väljas årligen för tiden intill dess nästa årsstämma. Per dagen för Bolagsbeskrivningen består Bolagets styrelse av fyra stämموvalda ledamöter, inklusive ordföranden.

Samtliga styrelseledamöter och medlemmar i företagsledningen kan nås via Bolagets adress Verkstadsvägen 19, 871 54 Härnösand.

Namn	Position	I styrelsen sedan	Oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning	Oberoende i förhållande till större aktieägare
Martin Vestman	Ordförande	2021	Ja	Ja
Peter Sendelbach	Ledamot	2020	Nej	Nej
Ludvig Nauckhoff	Ledamot	2021	Ja	Ja
Henrik Samuelsson	Ledamot	2022	Ja	Ja

## MARTIN VESTMAN

Styrelseordförande, i styrelsen sedan 2021.

**Född:** 1978.

**Innehav i Bolaget:** 5 781 aktier.

**Utbildning och erfarenhet:** Martin är affärsjurist och auktoriserad skatterådgivare. Martin driver sedan mars 2021 rådgivningsverksamhet genom det egna företaget Vest Juridik i Norrland AB och har tidigare arbetat som rådgivare i revisions- och rådgivningsföretaget PwC sedan 2007, varav som partner och delägare från 2016.

## PETER SENDELBACH

Ledamot, i styrelsen sedan 2020.

**Född:** 1967.

**Innehav i Bolaget:** 50 000 A-aktier och 570 599 B-aktier.

**Utbildning och erfarenhet:** Peter är utbildad marknadsekonom. Entreprenör och företagare sedan 1989. Startade och utvecklade bland annat Addyourlogo AB som noterades 2004. Idag ägare och VD i flera företag inom fastighets- och byggbranschen.

## LUDVIG NAUCKHOFF

Ledamot, i styrelsen sedan 2021.

**Född:** 1971.

**Innehav i Bolaget:** 4 000 aktier.

**Utbildning och erfarenhet:** Ludvig har en magisterexamen i ekonomi från Stockholms universitet. Tidigare erfarenheter bland annat som VD för Goodyear Dunlop Tires i Norden och Baltikum samt befattningar inom bland annat Unilever och Nike. Idag verksam inom styrelsearbete och

rådgivare samt investeringar i onoterade bolag och fastigheter.

## HENRIK SAMUELSON

Ledamot, i styrelsen sedan 2022.

**Född:** 1971.

**Innehav i Bolaget:** 0 aktier.

**Utbildning och erfarenhet:** Henrik Samuelsson är VD för Santa Maria samt Europachef för den finska livsmedelskoncernen Paulig. Han har över 20 års erfarenhet från dagligvarubranschen i ledande roller hos bland annat Orkla, Lindt & Sprüngli samt Unilever. Henrik Samuelsson är även ordförande i branschorganisationen DLF, Dagligvaruleverantörers Förbund.

## LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

### MATTIAS GEMBORG

Föräldraledig och avgående Verkställande direktör, verksam i Bolaget sedan 2020

**Född:** 1989.

**Innehav i Bolaget:** 7 800 aktier och 25 000 teckningsoptioner serie TO2.

**Utbildning och erfarenhet:** Mattias innehar en kandidatexamen i industriell ekonomi med inriktning mot kemi- och bioteknik från Chalmers tekniska högskola. Mattias har över tio års erfarenhet som egenföretagare i livsmedelsbranschen där han bland annat har varit ICA Handlare och drivit restaurang. Mattias har ett stort intresse för miljöfrågor och varit med och startat bolag där hållbarhet har varit en central del i verksamheten.

### CHRISTER EDBLAD

Ekonomichef och vice VD i Bolaget sedan 2022.

**Född:** 1979.

**Innehav i Bolaget:** 1 400 aktier.

**Utbildning och erfarenhet:** Christer är utbildad till civilekonom vid Stockholms universitet och kompletterade nyligen sitt akademiska CV med en utbildning inom Executive Leadership på Handels-högskolan.

### PONTUS LAMBERG

Chief Operating Officer (COO) i Bolaget sedan 2022.

**Född:** 1992.

**Innehav i Bolaget:** 0 aktier.

**Utbildning och erfarenhet:** Pontus har tidigare varit verksam inom transportbranschen, arbetat med läkemedelsutveckling och har även erfarenhet från IT-sektorn och fastighetsbranschen. Han kommer senast från ett uppdrag som vd på Advantage Aviation Services, ett företag i flygbranschen, som han med hjälp av nya strategier lotsade till internationell expansion och hög lönsamhet.

### PETER SÖDERBACK

Chief Product Officer i Bolaget sedan 2022.

**Född:** 1963.

**Innehav i Bolaget:** 0 aktier.

**Utbildning och erfarenhet:** Peter har 35 års yrkeserfarenhet som trädgårdstekniker. Peter är trädgårdstekniker, och har arbetat inom växthusbranschen i Finland i 35 år, varav 25 år med belyst odling. Hans senaste tjänst är som områdesdirektör för Schetelig, en ledande finsk koncern med flera olika divisioner verksamma inom växter och växt-husodling.

### BERIT FRYKLUND

Head of Culture and Communications i Bolaget sedan 2022.

**Född:** 1962.

**Innehav i Bolaget:** 0 aktier.

**Utbildning och erfarenhet:** Berit har bland annat i 20 år drivit en kommunikationsbyrå och har även arbetat med organisationsfrågor och coaching av ledningsgrupper och chefer.

## STYRELSEARVODE FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2021

På Bolagets årsstämma 2021 fastställdes att styrelsearvode ska utgå till styrelseordförande Martin

Vestman med två prisbasbelopp och ett prisbasbelopp per år till styrelseledamöter. Vid Bolagets årsstämma år 2022 beslutades att denna ersättning skulle utökas till tre prisbasbelopp för styrelsens ordförande och två prisbasbelopp per år till styrelseledamöter. Inget arvode utgår dock till styrelseledamöter som är operativt verksamma i Bolaget. Inga pensionspremier eller liknande förmåner utgår till styrelsens ledamöter för tiden fram till nästa årsstämma. Avtal om avgångsvederlag eller andra förmåner finns inte för styrelsens ordförande eller för övriga ledamöter efter avslutat styrelseuppdrag.

### ÖVRIGA ERSÄTTNINGAR OCH AVSÄTTNINGAR

Bolagets verkställande direktör Mattias Gemborg erhåller en fast lön om 912 KSEK per år. Aktierelaterade kompensationer föreligger inte förutom det incitamentsprogram som beskrivs i avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden".

## ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE LEDAMÖTER OCH FÖRETAGSLEDNINGEN

Inga styrelseledamöter eller medlemmar av koncernledningen har några familjeband till några andra styrelseledamöter eller medlemmar av koncernledningen. Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Bolagets och deras privata intressen och/eller andra åtaganden.

Under de senaste fem åren har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) bundits vid ett brott och/eller blivit föremål för påföljder för ett brott av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar), eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltning-, eller lednings- eller tillsynsorgan eller från att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Den 22 december 2022 meddelar Bolaget att Mattias Gemborg, som för tillfället är föräldraledig, inte kommer att återvända som VD till Bolaget. En process för att rekrytera ny VD har initieras.

### REVISORER

Bolagets revisor är Revecon Revision AB. Johan Lindström har varit huvudansvarig revisor under hela perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen i Bolagsbeskrivningen. Bolagets revisor har inte lämnat några revisionsanmärkningar på Bolagets finansiella räkenskaper under denna period.

# AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

## ALLMÄN INFORMATION

Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK) och har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av bolag, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Aktien av serie B har ISIN-kod SE0008588354. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,50 SEK. Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 5 558 712,50 SEK och högst 22 234 850 SEK, fördelat på lägst 11 117 425 aktier och högst 44 469 700 aktier. Per den 31 december 2022 fanns 701 000 A-aktier och 13 548 878 B-aktier utestående i Bolaget. Aktiekapitalet uppgick till 7 725 540 SEK och antalet aktier till 15 451 080. Per den 1 januari 2021 uppgick antalet aktier till totalt 7 058 683 utestående aktier i Bolaget och vid utgången av samma räkenskapsår 14 249 878 aktier. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.

## RÖSTRÄTT VID BOLAGSSTÄMMA

Aktier av serie A har ett röstvärde om tio gånger röstvärdet för aktierna av serie B, som har en röst per aktie, och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

## FÖRETRÄDESRÄTT VID NYA AKTIER MED MERA

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel enligt aktiebolagslagen företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.

## RÄTT TILL UTDELNING, ANDEL AV BOLAGETS VINST OCH BEHÅLLNING VID LIKVIDATION

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Vinstutdelning utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägarna inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende vinstutdelningsbeloppet under en tid som begränsas genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för aktieägare bosatta utanför Sverige, med undantag för eventuella

begränsningar som följer av bank- och clearingsystem. Betalning av utdelning till utlandsbosatta aktieägare genomförs på samma sätt som för aktieägare med hemvist i Sverige. För aktieägare som inte har hemvist i Sverige utgått normalt svensk kupongskatt. Bolaget är emellertid inte förpliktigt att betala sådan skatt. Agtira har per dagen för Bolagsbeskrivningen inte antagit någon utdelningspolicy. Bolaget befinner sig i en utvecklings- och expansionsfas. För närvarande har därför styrelsen för avsikt att låta Bolaget balansera eventuella vinstmedel för att finansiera tillväxt och drift av verksamheten och förutser följaktligen inte att några kontanta utdelningar betalas inom de närmaste åren.

## UTDELNINGSPOLICY

Bolaget har per dagen för Bolagsbeskrivningen inte antagit någon utdelningspolicy. Bolaget befinner sig i en utvecklings- och expansionsfas. För närvarande har därför styrelsen för avsikt att låta Bolaget balansera eventuella vinstmedel för att finansiera tillväxt och drift av verksamheten och förutser följaktligen inte att några kontanta utdelningar betalas inom de närmaste åren. Möjligheten för Bolaget att betala utdelningar i framtiden beror på ett antal faktorer, såsom framtida intäkter, finansiell ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och andra faktorer.

## AKTIERELATERADE INCITAMENTS-PROGRAM

Agtira har två teckningsoptionsprogram, dels för VD och anställda nyckelpersoner, dels ett teckningsoptionsprogram riktat till en styrelsemedlem. Teckningsoptionsprogrammen ger deltagarna rätt att teckna sig för aktier, vilka beskrivs närmare nedan. Utöver nedanstående två teckningsoptionsprogram har Agtira, per dagen för Bolagsbeskrivningens godkännande, inga andra utestående konvertibler, teckningsoptioner eller andra aktierelaterade finansiella instrument eller program.

## TECKNINGSOPTIONSPROGRAM 2020/2024 (VD OCH ANSTÄLLDA NYCKELPERSONER)

Extra bolagsstämman i Bolaget beslutade den 2 oktober 2020 att införa ett teckningsoptionsprogram för den verkställande direktören och fyra anställda nyckelpersoner. Programmet innebär att Bolaget ska emittera högst 44 500 teckningsoptioner där varje teckningsoption ska medföra rätt till nyteckning av en (1) aktie serie B i Bolaget, till följd varav Bolagets aktiekapital kan komma att ökas med högst 22 250 SEK. Teckningsoptionerna emitteras till en teckningskurs om 1,26 SEK per teckningsoption, vilket motsvarar optionens marknadsvärde efter tillämpning av sedvanlig värderingsmodell (Black & Scholes). För varje teckningsoption har

innehavaren rätt att teckna en ny aktie serie B till en teckningskurs om 20 SEK. Teckning av B-aktier med stöd av teckningsoptioner kan äga rum under perioden 1 januari till och med 1 oktober 2024.

### **TECKNINGSOPTIONSPROGRAM 2020/2024 (FD STYRELSE- ORDFÖRANDE)**

Extra bolagsstämma i Bolaget beslutade den 2 oktober 2020 att införa ett teckningsoptionsprogram för dåvarande styrelseordföranden Hans Axelsson. Programmet innebär att Bolaget ska emittera högst 10 000 teckningsoptioner där varje teckningsoption ska medföra rätt till nyteckning av en (1) aktie serie B i Bolaget, till följd varav Bolagets aktiekapital kan komma att ökas med högst 5 000 SEK. Teckningsoptionerna emitteras till en teckningskurs om 1,26 SEK per teckningsoption, vilket motsvarar optionens marknadsvärde efter tillämpning av sedvanlig värderingsmodell (Black & Scholes). För varje teckningsoption innehavaren har innehavaren rätt att teckna en ny aktie serie B till en teckningskurs om 20 SEK. Teckning av B-aktier med stöd av teckningsoptioner kan äga rum under perioden 1 januari till och med 1 oktober 2024.

### **PERSONALOPTIONSPROGRAM 2022/2026:1**

Den 14 december 2022 beslutade den extra bolagsstämman att införa ett teckningsoptionsprogram riktat mot Bolagets anställda.

Programmet innebär att Bolaget ska emittera högst 90 000 teckningsoptioner där varje teckningsoption ska medföra rätt till nyteckning av en (1) aktie av serie B i Bolaget. Bolagets aktiekapital kan komma att ökas med högst 45 000 SEK till följd av programmet. För varje teckningsoption har innehavaren rätt att teckna en ny aktie av serie B till en teckningskurs om 15,68 SEK, vilket motsvarar den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets B-aktie på NGM Nordic SME Sweden under perioden från och med den 30 november 2022 till och med den 13 december 2022. Tilldelning av personaloptioner till deltagare ska ske senast den 28 februari 2023. Tilldelning får endast ske till personer som har tillträtt sin anställning. Personaloptionerna ska tilldelas vederlagsfritt. Deltagarna kan utnyttja inlösningsrätt under perioden från och med den 1 mars 2026 till och med den 31 maj 2026.

### **ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH STÖRRE AKTIEÄGARE**

Nedan visas Bolagets ägare av A- och B-aktier med minst 5 procent av aktierna eller rösterna per 2022-09-30. Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några av Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget eller några andra överenskommelser som kan komma att leda till att kontrollen i Bolaget förändras.

<b>Namn</b>	<b>A-aktier</b>	<b>B-aktier</b>	<b>Kapital</b>	<b>Röster</b>
Lars Göran Bäckvall (genom bolag)	265 000	2 858 927	20,2	25,3
Daniel Brännström	256 000	35 000	1,9	11,9
Stig Svedberg (privat och genom bolag)	0	1 654 102	10,7	7,6
Johan Stenberg (genom bolag)	130 000	645 099	5,0	8,9
Övriga aktieägare	50 000	9 556 952	62,1 %	46,3 %
<b>SUMMA</b>	<b>701 000</b>	<b>14 750 080</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

### **CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING**

Agtira är anslutna till det elektroniska värdepapperssystemet och registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1497) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB (Box 191, 101 23 Stockholm). Inga aktiebrev har utfärdats för Bolagets aktier, eftersom kontoföringen och registrering av aktierna sker av Euroclear i det elektroniska avstämningsregistret. Aktieägare som är införda i aktieboken och antecknade i avstämningsregistret är berättigade till samtliga aktierelaterade rättigheter.

## AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

Nedanstående tabell visar historiska förändringar i Bolagets aktiekapital sedan Bolagets bildande.

År	Händelse	Förändring antal A-aktier	Förändring antal B-aktier	Totalt antal aktier	Förändring aktiekapi- tal (SEK)	Totalt Aktie- kapital (SEK)	Kvotvärde (SEK)	Tecknings- kurs (SEK)
2015	Nybildning	1 000 000	0	1 000 000	50 000	50 000	0,05	
2015	Nyemission	0	100 000	1 100 000	5 000	55 000	0,05	7,50
2016	Fondemission	0	0	0	495 000	550 000	0,50	
2016	Nyemission	0	532 914	1 632 914	266 457	816 457	0,50	16,00
2017	Omvandling	-308 000	67 086	1 700 000	33 543	850 000	0,50	
2017	Nyemission	0	500 000	2 200 000	250 000	1 100 000	0,50	25,00
2018	Nyemission	0	440 000	2 640 000	220 000	1 320 000	0,50	22,00
2018	Nyemission	0	880 000	3 520 000	440 000	1 760 000	0,50	17,50
2018	Nyemission	315 000	315 000	4 150 000	315 000	2 075 000	0,50	16,00
2019	Nyemission	0	265 00	4 415 000	132 500	2 207 500	0,50	19,00
2019	Nyemission	0	1 471 666	5 886 666	735 833	2 943 333	0,50	10,00
2020	Nyemission	0	1 172 017	7 058 683	586 008,5	3 529 341,5	0,50	9,50
2020	Omvandling	-306 000	306 000	7 058 683	0	3 529 341,5	0,50	
2021	Nyemission	0	529 401	7 588 084	264 700,5	3 794 042	0,50	7,50
2021	Nyemission	0	3 529 341	11 117 425	1 764 670,5	5 558 712,5	0,50	7,50
2021	Nyemission	0	1 415 695	12 533 120	707 847,5	6 266 560	0,50	7,77
2021	Nyemission	0	1 716 758	14 249 878	858 379,0	7 124 939	0,50	11,65
2022	Nyemission	0	1 201 202	15 451 080	600 601	7 725 540	0,50	16,65

# LEGAL STRUKTUR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

## VÄSENTLIGA AVTAL

Agtira har inte ingått något avtal av väsentlig betydelse under en period om ett år omedelbart före offentliggörandet av Bolagsbeskrivningen.

## MYNDIGHETSFÖRFARANDEN, RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Bolaget har under de senaste tolv månaderna inte varit part i några rättsliga förfaranden, skiljeförfaranden eller myndighetsförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda) och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

## INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Med undantag för vad som anges i avsnittet "transaktioner med närstående" föreligger inte några intressekonflikter mellan de skyldigheter som styrelsemedlemmarna eller de ledande befattningshavarna har gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra uppdrag.

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Vid extra bolagsstämma den 2 oktober 2020 beslutades det att Bolaget skulle förvärva samtliga aktier i Gussjö Fastighets AB ("Gussjö"), för en köpeskilling om 4 338 236 kronor. Säljarna av Gussjö var Vileum AB, ("Vileum"), Norrlandspojkarna AB, ("Norrlandspojkarna") och Sendelbach Förvaltning AB, ("Sendelbach"). Vileum ägs av Johan Stenberg som vid tillfället för den extra bolagsstämman var styrelseledamot i Bolaget och Sendelbach ägs av Peter Sendelbach, som är styrelseledamot i Bolaget. Utöver detta ägs Norrlandspojkarna av Lars Bäckvall, som indirekt innehar 19,82 procent av samtliga aktier i Bolaget och 25,34 procent av samtliga röster i Bolaget. Syftet med transaktionen var att trygga Bolagets investering och fortsatta drift i det växthus som uppförts på Gussjös fastighet Härnösand Saltvik 8:27. Av

stämmoprotokollet framgår att varken Johan Stenberg eller Peter Sendelbach deltog i handläggning i frågor rörande transaktionen.

Vid extra bolagsstämma den 23 oktober 2020 beslutades det att Bolaget skulle sälja en del av fastigheten Härnösand Saltvik 8:27 till Vileum Saltvik AB. Vileum Saltvik AB kontrollerades av Johan Stenberg, som vid tidpunkten för avyttringen var styrelseledamot i Bolaget. Köpeskillingen uppgick till 2 886 000 kronor. Av stämmoprotokollet framgår att Johan Stenberg inte deltog i styrelsens handläggning och beslut i frågor rörande transaktionen. Det är Bolagets bedömning att ovan transaktioner har ingåtts på marknadsmässiga villkor.

## CERTIFIED ADVISER

Partner Fondkommission kommer agera Certified Adviser för Bolaget efter upptagande till handel på Nasdaq First North.

## BOLAGETS ORGANISATION

Agtira hade per datumet för denna Bolagsbeskrivning 40 anställda, varav fem utgörs av ledande befattningshavare. De ledande befattningshavarna ansvarar huvudsakligen för Bolagets drift och utveckling, Bolagets ekonomifunktion, systemutveckling, forskning och utveckling, frågor kopplade till kommunikation mot marknaden och övriga intressenter, samt administration. Då Bolaget befinner sig i en tillväxtfas har det under första halvan av år 2022 satsats stora resurser på att bygga ut och anpassa organisationen för att kunna hantera en växande verksamhet, bland annat genom nyrekryteringar av kompetent personal, både på ledningsnivå och i övriga led i organisationen.

## RÖRELSEKAPITALUTLÅTANDE

Bolaget anser att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att tillgodose Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i Bolagsbeskrivningen Bolagets möjlighet att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser vartefter de förfaller till betalning.

# ÖVRIG KOMPLETTERANDE INFORMATION

## IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Bolaget har ett registrerat patent och en inlämnad patentansökan per datumet för denna Bolagsbeskrivning. För mer information om Bolagets registrerade patent, se avsnitt "Verksamhets- och marknadsöversikt".

## FÖRSÄKRINGAR

Bolagets har ett försäkringsskydd som enligt styrelsens bedömning är adekvat för den verksamhet, med tillhörande risker, som Bolaget bedriver. Försäkringsskyddet kan dock komma att anpassas vid behov.

## EMISSIONSBEMYNDIGANDE

På årsstämman den 8 juni 2022 beslutades att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden till nästa årsstämma, besluta om och genomföra nyemission av aktier, konvertibler eller optioner sammanlagt högst till ett belopp som rymms inom aktiekapitalets gränser. Styrelsens beslut om nyemission skall kunna ske med avvikelse från aktieägares företrädesrätt. Utgångspunkten för emissionskursens fastställande skall, i huvudsak, vara aktiens marknadsvärde i anslutning till respektive emissionstillfälle. Syftet med bemyndigandet är att ge styrelsen handlingsutrymme för att stärka Bolagets finansiella ställning för fortsatt expansion.

## HANDLINGAR INFÖRLIVANDE GENOM HÄNVISNING

Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2020 och 2021 samt Bolagets delårsrapport för perioden 2021-01-01 t.o.m. 2021-09-30 samt perioden 2022-01-01 t.o.m. 2022-09-30 utgör en del av Bolagsbeskrivningen och ska läsas som en del därav. Förutom Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2020 har ingen annan

informationen i Bolagsbeskrivningen granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Följande avsnitt i ovan nämnda årsredovisningar och delårsrapporter har härmed införlivas genom hänvisning:

## BOLAGETS DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN 1 JANUARI - 30 SEPTEMBER 2022

- Koncernens resultaträkning (s. 11)
- Koncernens balansräkning (s. 12-13)
- Koncernens kassaflödesanalys (s. 14)
- Delårsrapporten finns tillgänglig på: <https://www.agtira.com/se/investorare/dokument/>

## BOLAGETS ÅRSREDOVISNING FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2021

- Koncernens resultaträkning (s. 21)
- Koncernens balansräkning (s. 22-23)
- Koncernens kassaflödesanalys (s. 24)
- Noter (s. 25-31)
- Revisionsberättelse (s. 40-42)
- Årsredovisningen finns tillgänglig på: <https://www.agtira.com/se/investorare/dokument/>

## BOLAGETS ÅRSREDOVISNING FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2020

- Koncernens resultaträkning (s. 21)
- Koncernens balansräkning (s. 22-23)
- Koncernens kassaflödesanalys (s. 24)
- Noter (s. 25-30)
- Revisionsberättelse (s. 32-33)
- Årsredovisningen finns tillgänglig på: <https://www.agtira.com/se/investorare/dokument/>

# VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser som enligt nu gällande svensk skattelagstiftning kan uppkomma från det att aktierna har tagits upp till handel på Nasdaq First North. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma och är endast avsedd som allmänt hållen information. Sammanfattningen gäller endast obegränsat skattskyldiga fysiska personer och aktiebolag i Sverige om inte annat anges. Sammanfattningen behandlar exempelvis inte: Aktier som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet; Aktier som innehas av ett kommandit- eller handelsbolag; Aktier som är placerade på ett investeringssparkonto eller i en kapitalförsäkring; De särskilda regler för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som anses som näringsbetingade; De särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit så kallade fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av så kallade kvalificerade andelar i fåmansföretag; De särskilda regler som gäller för vissa privatpersoner som gör eller återför så kallade investeraravdrag; Utländska bolag som bedriver näringsverksamhet genom fast driftställe i Sverige; eller Utländska bolag som har varit svenska bolag

Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investeringsfonder, investemntföretag och försäkringsbolag. Skattelagstiftningen i en investerares medlemsstat och emitentens registreringsland kan inverka på inkomsterna från värdepapperen. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation och omständigheter i dennes fall. Varje innehavare av aktier bör därför rådfråga en oberoende skatterådgivare för att få information om de skattekonsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

## FYSISKA PERSONER

För obegränsat skattskyldiga fysiska personer och dödsbon i Sverige beskattas kapitalinkomster så som ränteinkomster, utdelning och kapitalvinst i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är normalt 30 procent. För marknadsnoterade aktier är hela kapitalvinsten skattepliktig. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas vanligen som skillnaden mellan försäljningsersättningen, minskad med utgifterna för avyttringen, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för aktier av samma slag och sort beräknas med genomsnittsmetoden om aktierna köpts vid fler än ett tillfälle eller om det skett en händelse i företaget som påverkar omkostnadsbeloppet. Med genomsnittsmetoden beräknas omkostnadsbeloppet utifrån det genomsnittliga inköpspriset (inklusive courtage) med beaktande av händelser i innehavet som exempelvis split eller fondemission. För

marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt beräknas med den så kallade schablonmetoden. Enligt schablonmetoden får 20 procent av försäljningsersättningen, minskad med utgifterna för avyttringen, användas som omkostnadsbelopp. Avdragsgill kapitalförlust på marknadsnoterade aktier kan kvittas fullt ut mot skattepliktig kapitalvinst på andra noterade aktier och noterade delägarätter som uppkommit samma beskattningsår, förutom mot kapitalvinst på andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter. Kvittning ska ske i en särskild ordning. Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier eller andra delägarätter som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer ett underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av underskott upp till 100 KSEK och med 21 procent av underskott överstigande 100 KSEK. Eventuellt underskott som inte kan utnyttjas får inte sparas till senare beskattningsår. För obegränsat skattskyldiga fysiska personer i Sverige beskattas normalt utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer innehålls normalt preliminär skatt på utdelning med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls vanligen av Euroclear, eller när det gäller förvaltarregistrerade aktier, av den svenska förvaltaren.

## AKTIEBOLAG

För ett aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats på 20,6 procent (för beskattningsår som börjar efter den 31 december 2020). Kapitalvinst och kapitalförlust beräknas på samma sätt som för fysiska personer. För vinster eller förluster på näringsbetingade andelar gäller särskilda regler. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. Kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får sparas och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Om kapitalförlust inte kan dras av hos det bolag som gjort för lusten, får den dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter hos en juridisk person i samma koncern för beskattningsår med samma deklarationstidpunkt, om det föreligger avdragsrätt för koncernbidrag mellan bolaget och denna juridiska person och båda parterna begär det. Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga för vissa typer av bolagsformer eller vissa juridiska personer, exempelvis investmentföretag



## AKTIEÄGARE MED BEGRÄNSAD SKATTSKYLDIGHET I SVERIGE

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag ska normalt erlägga svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen kan dock vara reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Många av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av svensk skatt till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear Sweden, eller när det gäller förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. I de fall 30 procents kupongskatt har innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats, eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning (restitution) begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen. Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägarna kan däremot bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid försäljning av vissa värdepapper (såsom aktier) om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

## SÄRSKILDA SKATTEREGLER FÖR INVESTMENTFÖRETAG

För investmentföretagen gäller, utöver de allmänna reglerna i inkomstskattelagen, vissa särskilda regler för den löpande beskattningen. Huvudregeln är att kapitalvinster och kapitalförluster på delägarätter inte ska tas upp och inte får dras av. Investmentföretaget ska i stället schablonbeskattas. Det innebär att investmentföretaget ska ta upp en schablonintäkt till beskattning som motsvarar 1,5 procent av underlaget vid beskattningsårets ingång. Den beräknade schablonintäkten gäller för ett helår. Om beskattningsåret är längre eller kortare än tolv månader ska företaget justera schablonintäkten i motsvarande mån (39 kap. 14 § IL). Utdelningar som investmentföretaget erhåller är skattepliktiga. Avdrag görs för den utdelning som företaget genomför. Utdelningen redovisas som en kostnad det beskattningsår som beslutet avser. Det innebär att investmentföretaget har en möjlighet att eliminera dubbelbeskattningen av intäkterna. Ett investmentföretag kan inte äga näringsbetingade andelar (24 kap. 32 § 1 IL). Investmentföretag omfattas inte av reglerna om koncernbidrag, underprisöverlåtelser, verksamhetsavyttringar eller periodiseringsfonder. För att uppnå de skattemässiga fördelarna ovan måste Bolaget definieras som ett investmentföretag enligt följande: Ett investmentföretag är ett svenskt aktiebolag eller en svensk ekonomisk förening som uteslutande eller så gott som uteslutande förvaltar värdepapper eller liknande tillgångar, vars uppgift väsentligen är att genom ett välfördelat värdepappersinnehav erbjuda andelsägarna riskfördelning och som ett stort antal fysiska personer äger andelar. Högsta förvaltningsdomstolen har fastslagit att de särskilda skattereglerna för investmentföretag ska tillämpas på företagets beskattning från och med den tidpunkt då företaget karaktäriseras som ett investmentföretag.

# BOLAGSORDNING

## § 1 Företagsnamn

Bolagets företagsnamn är Agtira AB (publ). Bolaget är publikt (publ).

## § 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Härnösands kommun.

## § 3 Verksamhet

Fiskodling, grönsaksodling och därmed förenlig verksamhet. Handel med odlade grönsaker och fisk. Innovationer och produktutveckling inom grönsaksodling, fiskodling och akvaponi. Förvaltning och handel med värdepapper och fastigheter.

## § 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska vara lägst 5 558 712,50 kr och högst 22 234 850 kr.

## § 5 Antal aktier

Antal aktier ska vara lägst 11 117 425 och högst 44 469 700.

## § 6 Aktieslag

Aktierna i bolaget kan bestå av A-aktier och 8-aktier. Aktierna i serie A får utgivas till ett belopp som högst motsvarar 100 % av aktiekapitalet. Aktierna i serie B får utgivas till ett belopp som högst motsvarar 100 % av aktiekapitalet. A-aktie har tio (10) röster per styck och B-aktie en (1) röst per styck.

Beslutar bolaget att genom en kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A och serie B, ska ägare av aktier av serie A och serie B ha företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte de sålunda erbjudna aktierna räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier av endast serie A eller serie B, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Om bolaget beslutar att ge ut teckningsoptioner eller konvertibler genom kontantemission eller kvittningsemission, har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner, som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i

förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare.

Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag.

Aktier av serie A skall på begäran av ägare till sådana aktier omvandlas till aktier av serie B. Begäran om omvandling, som skall vara skriftlig och ange det antal aktier av serie A som skall omvandlas till aktier av serie B, skall göras hos bolaget. Bolaget skall genast anmäla omvandlingen till Bolagsverket för registrering i aktiebolagsregistret. Omvandlingen är verkställd när registrering skett samt antecknats i avstämningsregistret.

## § 7 Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst 3 och högst 7 ledamöter med lägst 0 och högst 3 suppleanter.

## § 8 Revisorer

För granskning av aktiebolagets årsredovisning jämte räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall en eller två revisorer med högst två revisorssuppleanter eller ett eller två registrerade revisionsbolag utses.

## § 9 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Dagens Nyheter.

Kallelse till ordinarie bolagsstämma (årsstämma) samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordning kommer att behandlas skall ske tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

## § 10 Rätt att delta i bolagsstämma

En aktieägare får delta i bolagsstämma endast om aktieägaren anmäler detta till bolaget den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden; dock endast om aktieägare till bolaget anmäler antalet biträden på det sätt som anges i föregående stycke. Styrelsen äger besluta att den som inte är aktieägare i bolaget ska, på de villkor som styrelsen bestämmer, ha rätt att närvara eller på annat sätt följa handlingarna vid bolagsstämman.

### **§ 11 Insamling av fullmakter och poströstning**

Styrelsen får samla in fullmakter enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt före bolagsstämman enligt vad som anges i 7 kap. 4 a § aktiebolagslagen (2005:551).

### **§ 12 Ärenden på årsstämma**

På årsstämma ska följande ärenden behandlas.

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Val av en eller två justeringsmän
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
5. Godkännande av dagordning
6. Framläggande av årsredovisningen och, när det krävs, revisionsberättelsen
7. Beslut om:
  - a. fastställande av resultaträkningen och balansräkningen
  - b. dispositioner beträffande aktiebolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
  - c. ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktören
8. Fastställande av arvoden till styrelsen och i vissa fall revisorerna
9. Val till styrelsen och i förekommande fall av revisorer.
10. Annat ärende, som ska tas upp på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

### **§ 13 Räkenskapsår**

Räkenskapsår är 1 januari -31 december.

### **§ 14 Avstämningsförbehåll**

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6 -8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

# KÄLLHÄNVISNING

1. Förenta nationerna, World urbanization prospects, 2018. <https://population.un.org/wup/publications/Files/WUP2018-Report.pdf>
2. Center for strategic and international studies (CSIS), Growing Cities, Growing Food Insecurity: How To Protect The Poor During Rapid Urbanization, 2020 <https://www.csis.org/analysis/growing-cities-growing-food-insecurity-how-protect-poor-during-rapid-urbanization>.
3. PWC, Five Megatrends And Their Implications For Global Defense & Security, 2016, <https://www.pwc.com/gx/en/government-public-services/assets/five-megatrends-implications.pdf>
4. Kommerskollegium, Olja, gas, konstgödsel och vete-så ser Rysslands roll i världshandeln ut, 2022, <https://www.kommerskollegium.se/om-oss/nyheter/2022/olja-gas-konstgods-och-vete--sa-ser-rysslands-roll-ivarldshandeln-ut/>
5. National Geographic, Hunger and War, 2022, <https://education.nationalgeographic.org/resource/hunger-and-war>
6. National Intelligence Council, Alternative Worlds, 2012, [https://www.dni.gov/files/documents/Global-Trends\\_2030.pdf](https://www.dni.gov/files/documents/Global-Trends_2030.pdf)
7. Nature Food, A meta-analysis of projected global food demand and population at risk of hunger for the period 2010-2050, 2021, <https://www.nature.com/articles/s43016-021-00322-9>
8. Förenta nationerna, World population prospects, 2019, [https://population.un.org/wpp/Publications/Files/WPP2019\\_Highlights.pdf](https://population.un.org/wpp/Publications/Files/WPP2019_Highlights.pdf)
9. College of Engineering, Robotic cody learns to bathe, 2010, <https://coe.gatech.edu/news/2010/11/robotic-cody-learns-bathe>
10. Europaparlamentet, Megatrends in the agri-food sector: global overview and possible policy response from an EU perspective, 2019, [https://www.europarl.europa.eu/cmsdata/188567/Pt7%20\\_Mega-trends\\_PPT\\_EN-original.pdf](https://www.europarl.europa.eu/cmsdata/188567/Pt7%20_Mega-trends_PPT_EN-original.pdf)
11. Forskning & Framsteg, Ja, vi blir fler på jorden-men takten minskar, 2019, <https://fof.se/artikel/2019/11/ja-vi-bliir-fler-pa-jorden-men-takten-minskar/>
12. PWC, Five Megatrends, And Their Implications for Global Defense & Security, 2016, <https://www.pwc.com/gx/en/government-public-services/assets/five-megatrends-implications.pdf>
13. Europeiska unionen, Food 2030 pathways for action, 2020, <https://op.europa.eu/en/publication-detail/-/publication/86e31158-2563-11eb-9d7e-01aa75ed71a1/language-en/format-PDF/source-search>
14. Europeiska unionen, Common Agricultural Policy post-2020 Legislative proposals, 2020, 1 [https://ec.europa.eu/eip/agriculture/sites/default/files/20200917\\_eip-agri\\_sem\\_akis\\_inge\\_van\\_oost\\_6a\\_elements\\_of\\_a\\_well-functioning\\_akis.pdf](https://ec.europa.eu/eip/agriculture/sites/default/files/20200917_eip-agri_sem_akis_inge_van_oost_6a_elements_of_a_well-functioning_akis.pdf)
15. Naturskyddsföreningen - Mer hållbart jordbruk stärker Sveriges beredskap <https://www.naturskyddsforeningen.se/artiklar/mer-hallbart-jordbruk-starker-sveriges-matberedskap/>
16. SLU, Vad vi äter påverkar klimatet, 2022, <https://www.slu.se/centrumbildningar-och-projekt/epok-centrum-for-ekologisk-produktion-och-konsumtion/vad-sager-forskningen/klimat/vad-vi-ater-paverkar-klimatet/>
17. Naturvårdsverket, Jordbruk, utsläpp av växthusgaser, 2022, <https://www.naturvardsverket.se/data-och-statistik/klimat/vaxthusgaser-utslapp-fran-jordbruk/>
18. Food & Friends, The Woke Up Call Trendspotting-2020, 2020, [https://www.foodfriends.se/wp-content/uploads/2019/09/Trendspaning-2020\\_web.pdf](https://www.foodfriends.se/wp-content/uploads/2019/09/Trendspaning-2020_web.pdf)
19. Livsmedelsföretagen, Svenskarna vill ha mer svenskt och ekologiskt i matkassen, 2017, <https://www.livsmedelsforetagen.se/nyheter/svenskarna-vill-ha-mer-svenskt-och-ekologiskt-i-matkassen/>
20. Lantbrukarnas riksförbund, Sveriges matberedskap, 2022, <https://www.lrf.se/politikochpaverkan/foretagarvillkor-och-konkurrenskraft/nationell-livsmedelsstrategi/sjalvforsorjning/>
21. Regeringskansliet, En livsmedelsstrategi för Sverige, 2019 [https://www.regeringen.se/4a71a1/contentassets/dcc1c725f4574ce98bab61eb3ccbffbb/200914\\_hp-del-2.pdf](https://www.regeringen.se/4a71a1/contentassets/dcc1c725f4574ce98bab61eb3ccbffbb/200914_hp-del-2.pdf)
22. Regeringskansliet, Samling för stärkt beredskap av svensk livsmedelsförsörjning, 2022, <https://www.regeringen.se/artiklar/2022/03/samling-for-starkt-beredskap-av-svensk-livsmedelsforsorjning/>
23. FriKöpenkap, Ica Focus odlar själva-i butiken, 2020 [https://www.fri-kopenkap.se/article/view/731135/ica\\_focus\\_odlar\\_sjalva\\_i\\_butiken](https://www.fri-kopenkap.se/article/view/731135/ica_focus_odlar_sjalva_i_butiken)
24. Reportlinker, Vertical Farming Market with COVID-19 Impact Analysis by Growth Mechanism, Structure, Crop Type, Offering, & Region-Global Forecast to 2026, 2021, [https://www.reportlinker.com/p04655403/Vertical-Farming-Market-by-Growth-Mechanism-Structure-Offering-Crop-Type-and-Geography-Global-Forecast-to.html?utm\\_source=PRN](https://www.reportlinker.com/p04655403/Vertical-Farming-Market-by-Growth-Mechanism-Structure-Offering-Crop-Type-and-Geography-Global-Forecast-to.html?utm_source=PRN)
25. Eurofish, Setback for growth in commercial aquaponics, 2022, <https://eurofish.dk/setback-for-growth-in-commercial-aquaponics/>
26. Världsbanken, Middle East & North Africa Food Products Imports by country in US\$ Thousand 2019, [https://wits.worldbank.org/CountryProfile/en/Country/MEA/Year/LTST/TradeFlow/Import/Partner/by-country/Product/16-24\\_FoodProd](https://wits.worldbank.org/CountryProfile/en/Country/MEA/Year/LTST/TradeFlow/Import/Partner/by-country/Product/16-24_FoodProd)

# ADRESSER

## BOLAGET

Agtira AB  
Verkstadsvägen 19  
SE-871 54 Härnösand  
Sverige

## LEAD MANAGER

Partner Fondkommission AB  
Lilla Nygatan 2  
SE-411 09 Göteborg  
Sverige

## REVISOR

Revecon Revision AB  
Varvsgatan 10  
SE-871 45 Härnösand  
Sverige

